



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 20]

नई दिल्ली, शनिवार, मई 19—मई 25, 2012 (वैसाख 29, 1934)

No. 20]

NEW DELHI, SATURDAY, MAY 19—MAY 25, 2012 (VAISAKHA 29, 1934)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as SHANKAR VISHNU KAMBLE son/daughter/wife of Sh. VISHNU PARSHURAM KAMBLE, employed as Driver-Cum-Mechanic in Botanical Survey of India, Western Regional Centre, 7-Koregaon Road, Pune-411001 (Maharashtra),—residing at Survey No. 101, Ramoshiwadi, Gokhale Nagar Road, Shivaji Nagar, Pune-411005 (Maharashtra), have changed my name and shall hereafter be known as SHANKAR VISHNU SHIRODKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR VISHNU KAMBLE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHIZY VALECHA daughter of Sh. PREM KUMAR VALECHA, a student, residing at Thana Bazar, Jalalabad (W), Tehsil Jalalabad, Distt. Ferozepur now District Fazilka, have changed my name and shall hereafter be known as GAURI VALECHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHIZY VALECHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as IRAPPA PARSHURAM DHOBI son of Sh. PARSHURAM DHOBI employed as Labour, Semi skilled in the Ammunition Factory, Kirkee, Pune-3, residing at Plot No. 11, Shivajinagar, Railway Station Road, Pune-411005, have changed my name and shall hereafter be known as IRAPPA PARSHURAM MADIWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

IRAPPA PARSHURAM DHOBI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BIDYUTH SINGH son/daughter/ wife of Late BHOLA NATH SINGHA, employed as Sr. Trolleyman in the DRM(W)/Alipurduar Junction, residing at Madhya Chachakhata, P.O. Alipurduar Junction, Distt. Jalpaiguri (WB), Pin-736123, have changed my name and shall hereafter be known as BIDYUTH SINGHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIDYUTH SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SNEHIL son of NARENDRA BAM, employed as corporate banking associate HDFC, Gurganw residing at Gurganw have changed my name and shall hereafter be known as SNEHIL RAJ..

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SNEHIL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHAMMAD AKRAM SISODIYA son of AHMED HASSAN SISODIYA, employed as Advocate in the Bar Council of Delhi, residing at ED-66, First Floor, Tagore Garden, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMAD AKRAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAMMAD AKRAM SISODIYA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as FARHAT JAAN TASLIM wife of MOHAMMAD AKRAM, a House Wife, residing at ED-66, First Floor, Tagore Garden, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as TASLEEM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

FARHAT JAAN TASLIM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BANDARU (SIRISETTY) NAGA RAJESWARI daughter of Sh. BANDARU MOHAN RAO, employed as Typist at Office of the Principal, Andhra Medical College, Visakhapatnam, residing at Dr. No. 45-35-16/1, Near Sangam Office, Akkayapalem, Visakhapatnam-16, have changed my name and shall hereafter be known as UDDANDAM JAGRUTHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BANDARU (SIRISETTY) NAGA RAJESWARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAYANTA KUMAR PATTANAİK son of Late BANCHHANIDHI PATTANAİK, employed as SO-I(Tech) [FO(T) in Cabinet Secretariat] on deputation to SPG, residing at Qr. No. 78/IV, SPG Complex, Sec-8, Dwarka, New Delhi-77, have changed my name and shall hereafter be known as JAYANT KUMAR PATNAİK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAYANTA KUMAR PATTANAİK
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANJU MANOHARAN daughter of Sh. MANOHARAN PUTHIYA VEEDU & wife of Sh. PRATHAP CHANDRAN, residing at A-106, F.F., Dayanand Colony, Lajpat Nagar-4, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as MANJU MANOHARAN CHANDRAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJU MANOHARAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM KISHAN son of Sh. SHIV DAYAL, employed as C.S.S.%Sr. Manager (Disc.) North, MTNL, Rohini, Sector-3, Delhi-85, residing at 192-B, DDA Flat, Ekta Enclave, Peeragarhi, New Delhi-110087, have changed my name and shall hereafter be known as RAM KISHAN KOLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM KISHAN
[Signature (in existing old name)]

I, PRATHAP CHANDRAN son of Sh. KIZAKKE KUNANANIKKAL ETIYATHY CHELAPPAN, employed as General Manager with Chetra Machinery India Private Limited, having registered office in 811, Chiranjiv Tower, Nehru Place, New Delhi-110019, residing at A-106, F.F., Dayanand Colony, Lajpat Nagar-4, New Delhi-110024, have changed the name of my minor daughter DEVIKA PRATHAP aged 5 years and she shall hereafter be known as DEVIKA PRATHAP CHANDRAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRATHAP CHANDRAN
[Signature of Guardian]]

I, hitherto known as PUSPENDRA KUMAR VATSA son of Sh. SEWA RAM TYAGI, employed as Manager % GM(North), MTNL, Rohini Sector-3, Delhi-110085, residing at 50 B, Jyoti Aptt., Sector-14 Extn., Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as PUSPENDRA KUMAR VATS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUSPENDRA KUMAR VATSA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HIMANSHU KUMAR son of Sh. JANARDAN SINGH, employed as Senior Copy Editor in the HT Media Limited, residing at FF-45, First Floor, Mangal Bazar, Laxmi Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as HIMANSHU VATSA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIMANSHU KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARJUN MISHRA son of Late SHATRUGHAN MISHRA, a student, residing at C-262, New Ashok Nagar, Delhi-96, have changed my name and shall hereafter be known as ARJUN PAUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARJUN MISHRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DANGAL SINGH son of Sh. NETRAM SINGH, a student, residing at RZ-19C/7, Street No. 2, Main Sagarpur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as D. S. MAURYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DANGAL SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as UMESH RAI son of Sh. R. N. RAI, residing at 20/36, Lodhi Colony, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as EKLAVYE RAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UMESH RAI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUKTA RANI or MUKTA RANI SHARMA wife of Sh. ANIL SHARMA, employed as Personal Assistant in the Ministry of Home Affairs, residing at 1/7715, Street No. 2, East Gorakh Park, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as MUKTA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUKTA RANI or MUKTA RANI SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHANTI NANDA wife of Sh. JASWANT NANDWANI, employed as TGT (Natural Sciences) in the S. K. V. No. 2, Sagarpur, New Delhi-110046, residing at B-53, Plot No.-8, Sarve Sanjhi Apartments, Sector-9, Dwarka, New Delhi-110077, have changed my name and shall hereafter be known as SHANTI NANDWANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANTI NANDA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SWAPAN KUMAR PAL son of Late DWIJENDRA NATH PAL, employed as Chargeman (T) P. No. 818551 in Rifle Factory Ishapore, residing at 180, Moyrapara Street, Post: Ishapore Nawabganj, Dist. 24 Pgs (N), Pin-743144, have changed my name and shall hereafter be known as SWAPAN KUMAR PAUL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWAPAN KUMAR PAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANGALBHAI SAHEBABHAI PATEL son of Sh. SAHEBABHAI SABURBHAI BARIA, employed as Telephone Mechanic in the SDE External Karelilbag, BSNL, P&T Colony, Karelilbag, Vadodara, residing at At & : Ranipura, Post Saniyada, Taluka Ghoghamba, Dist. Panchmahal, have changed my name and shall hereafter be known as MANGALBHAI SAHEBABHAI BARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANGALBHAI SAHEBABHAI PATEL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MD RAMJAN SHEIKH son of GULAM AHMAD SHEIKH, employed as Labourer in the office of No. 2, Field Ordnance Depot, C/o 56 APO, residing at Bagi Buchroo, Wathoor Tehsil Chadoora Distt. Budgam, Kashmir, have changed my name and shall hereafter be known as MOHD RAMZAN SHEIKH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MD. RAMJAN SHEIKH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUNEER AHMED DHOBBI son of GULAM QADIR, employed as Dhobi in the office of No. 2, Field Ordnance Depot, C/o 56, APO, residing at Amir Hamza Colony Kenihama Nowgam Tehsil, Chadoora Distt., Budgam,

Kashmir, have changed my name and shall hereafter be known as MUNEER AHMED KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUNEER AHMED DHOBİ
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MASOOD AKHTER DHOBİ son of GULAM QADIR, employed as Packer in the office of No. 2, Field Ordnance Depot, C/o 56, APO, residing at Amir Hamza Colony Kenihama Nowgam Tehsil, Chadoora Distt., Budgam, Kashmir, have changed my name and shall hereafter be known as MASOOD AKHTER KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MASOOD AKHTER DHOBİ
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VINAY KUMAR KANNAUJIA son of Shri GAURI SHANKER KANNAUJIA, self-employed, residing at Town-Ugu, District-Unnao, State-Uttar Pradesh, India, have changed my name and shall hereafter be known as VINAY VIVAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINAY KUMAR KANNAUJIA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANITA wife of Shri VIRENDER PRAKESH, a Housewife, residing at 5154, Block-B, Gali No.114, Sant Nagar Burari, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as NEETA CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANITA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GURMEET CHOPRA daughter of Shri PREHLAD SINGH CHOPRA and wife of Shri JATINDER SINGH DUA, residing at 1055, Sector-27B, Chandigarh (U.T.), at present at A-11, Model Town, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as GURMEET KAUR DUA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURMEET CHOPRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NITIN DANG son of Shri SHER JANG DANG, employed as Sr. Manager, in the ING Vysya Bank, Janakpuri, New Delhi-110058, residing at 71/18, Prem Nagar, New Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as NITINN SHER JANG DANG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NITIN DANG
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMIT KUMAR SINGH son of Shri RAJNATH SINGH, residing at 4, Kalidas Marg, Lucknow, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as PANKAJ SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMIT KUMAR SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJAY son of Shri KANWAR SINGH KATARIA, employed as Admin. Officer in the Oriental Insurance Company Ltd., residing at B-324, Hari Nagar, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY KATARIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMESH KUMAR son of Shri BAWA RAM, employed as Assistant Engineer (Civil), in the office of Executive Engineer, Amritsar Central Division, CPWD, 2/1, Ram Tirath Road, Amritsar, residing at 158, Street No. 1, Rishi Vihar, Majitha Road, Amritsar, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH KUMAR RAMPAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NEERAJ KUMAR son of Shri RAM GOPAL KAPOOR, employed as Driver, residing at 840, DDA, Tenaments, Vishal Enclave, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as NEERAJ KAPOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEERAJ KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAHAAN JAIN son of Shri NAVEEN JAIN, a Student, residing at 14/13, IInd, Floor Shakti Nagar, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as CHIRAG JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHAAN JAIN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMANPREET WALIA daughter of Shri NARENDER SINGH WALIA, Owner of Shakti Medicos, M-134, Guru Harkishan Nagar, Paschim Vihar, New Delhi-110087, residing at GH-13/438, Paschim Vihar, New Delhi-110087, have changed my name and shall hereafter be known as AMANPREET KAUR WALIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMANPREET WALIA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SATISH KUMAR son of Late UMRAO SINGH, employed as C.S.S. % Sr. Manager (Legal & RTI) North, MTNL, Rohini, Sector-3, Delhi-110085, residing at 212, Sharda Niketam, Pitam Pura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as SATISH KUMAR GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJAYA RANI wife of Shri KARAMBIR, employed as Junior Court Attendant in the Supreme Court of India, residing at Gali No.-10D, Village Jagat Pur, Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as SANDHYA DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAYA RANI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANPREET son of Shri JASBIR SINGH, employed as Telephone Mechanic, M.T.N.L. in the B1 Telephone Exchange, Vasant Kunj, New Delhi-110070, residing at RZ-1106, Street No.-11, Sadh Nagar, Palam Colony, New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as MANPREET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANPREET
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHAN SINGH son of Late RAM SINGH, employed as Assistant Commissioner of Police, Delhi Police, residing at 353, Sector-IV, R. K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAN SINGH BAIS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAN SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GEETA RANI DUTTA wife of Shri MAHESH CHANDER DUTTA, a Housewife, residing at BE-80, Hari Nagar, Back Portion, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as VIJAY KUMARI DUTTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GEETA RANI DUTTA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANJALI CHOUDHARY daughter of Shri YASHPAL SINGH, a Student, residing at 205, Nanak Apartment, Arya Samaj Road, Behind Bhimganj Mandi, Thana, Kota Jn., Kota (Raj.)-324002, have changed my name and shall hereafter be known as ANJALI BARACH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANJALI CHOUDHARY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANTOSH BISHT daughter of Shri I S BISHT, a Student, residing at C-134, Janki Puri, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as TANU BISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH BISHT
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMESH KUMAR CHOPRA son of Late SOHAN LAL CHOPRA, residing at F304-A, 3rd Floor, Pandav Nagar, Mayur Vihar Phase-I, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH CHOPRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESH KUMAR CHOPRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JYOTSNA PRUTHI wife of Sh. ASHWANI KUMAR daughter of Sh. K. L. PRUTHI, residing at C-36, Radhey Shyam Park Extn., Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as JYOTSNA PRUTHI VARAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JYOTSNA PRUTHI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHD. IMRAN son of AKHTAR ALI, residing at Eidgah Road, Near Goi Ali Masjid, Malerkotla, Distt. Sangrur, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as MOHD. IMRAN THIND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHD. IMRAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KESAR SINGH son of Sh. LAL SINGH, residing at Vill. Batuha, P.O. Killa Hakima, Teh. Dhuri, Distt. Sangrur, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as KESAR SINGH JANUHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KESAR SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VINEET KUMAR son of Sh. JASWANT SINGH, residing at 1368, Gali No. 5A, B-Block, Baba Colony, Burari, Delhi-84, have changed my name and shall hereafter be known as VINEET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINEET KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARI PAL son of Late MANHORI LAL TOMAR, employed as Assistant Grade-II in the BSES Yamuna Power Limited (Joint Venture of Govt. of NCT of Delhi), Operation & Maintenance Office, Sub-Station No. 7, I.P. Extn., Patpar Ganj, Delhi-110092, residing at D-104, South Ganesh Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as HARI PAL TOMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARI PAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANDER PRAKASH son of Late RAM SAMUJH DUBEY, employed as Technical Officer in the BSES Yamuna Power Limited (Joint Venture of Govt. of NCT of Delhi), Operation & Maintenance Office, Sub-Station No. 7, I.P. Extn., Patpar Ganj, Delhi-110092, residing at 456, Sector-13, Vasundhara, Ghaziabad, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as CHANDER PRAKASH DUBEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDER PRAKASH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHA wife of Sh. OM PRAKASH DEWANI, residing at G-58, Lajpat Nagar-I, New Delhi-24, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYA DEWANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SATISH son of Late MOHAR SINGH, employed as Assistant in the Ministry of External Affairs, New Delhi-110011, residing at 195-A, Village Masjid Moth, New Delhi-110049, have changed my name and shall hereafter be known as SATISH BHARTI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BR ANAND KUMAR son of Sh. DUKH HARAN CHOUDHARY, employed as Auditor in the O/o Controller General of Defence Accounts, residing at

US-204 Chandra Vihar, Near Mandawali Railway Colony, Delhi-92, have changed my name and shall hereafter be known as ANAND KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRANAND KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as UMESH JOSHI son of Sh. GOVERDHAN JOSHI, employed as Beldar in the Delhi Jal Board, residing at 91, Block D, JJ Colony, Raghubir Nagar, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as UMA SHANKAR JOSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UMESH JOSHI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPAK BEHL son of Sh. FAQIR CHAND, employed as Project Manager, residing at 1826, F-Block, Sainik Colony, Sector-49, Faridabad, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPAK BEHLL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAK BEHL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ASHPHAQ son of JALALUDDIN, residing at E-II/1271, Main 25 Futa Road, Nehru Vihar, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as ASHFAQ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHPHAQ
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAMAL son of Late R. K. KHEMANI, employed as Govt. Servant in Directorate of Survey (Air) & Delhi Geo Spatial Data Centre, 2nd Floor, Wing IV, West Block No. IV, R. K. Puram, New Delhi-110066, residing at 1173, Sector-4, R. K. Puram, New Delhi-110022 have changed my name and shall hereafter be known as KAMAL KHEMANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAI PRAKASH son of Late DEVA SINGH, employed as Govt. Servant in Directorate of Survey (Air) & Delhi Geo Spatial Data Centre, 2nd Floor, Wing IV, West Block No. IV, R. K. Puram, New Delhi-110066, residing at Village and Post Wair Distt. Buland Shahar U.P.-203202, have changed my name and shall hereafter be known as JAI PRAKASH DEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAI PRAKASH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SATISH KUMAR alies SATISH KUMAR DHIMAN son of Sh. RAMESHWAR DASS, employed as JWO in the Indian Air Force, residing at SMQ 281/31, Moude Line, Air Force Station Palam, New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as SATISH KUMAR DHIMAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATISH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANDRA SINGH son of Sh. SHER SINGH RAWAT, employed as Inspector/Edn in the Indo-Tibetan Border Police Force, MHA/Government of India, residing at village-Dandagaon, (Garhkote Malla), P.Q.-Garhkote Malla, Patti-Malla Salt, Distt.-Almora (Uttarakhand), have changed my name and shall hereafter be known as CHANDRA SINGH RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDRA SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARAMJIT KAUR wife of Late GURKIRPAL SINGH, employed as Head Constable (Ministerial Staff) in Delhi Police working at DCP/South-East District, Sarita Vihar, New Delhi-110076, residing at 1352 M-2, Gali No. 13, Govindpuri, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as SIMRAN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT KAUR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SIVA KUMAR son of Sh. MANIKAM, residing at S-67/16, Madrasi Camp, Lajpat Nagar-I,

New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as KALLI MUTTU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIVA KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BRAHAM PRAKASH son of Late SHIV CHARAN DAS, a Businessman at Main Market, Badarpur, New Delhi, residing at 325, Main Market, Badarpur, New Delhi-110044, have changed my name and shall hereafter be known as BALRAM BINDAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRAHAM PRAKASH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRIYANKA wife of Sh. RAHUL SANDHU, employed as Clerk in O/o Revenue Rehabilitation and Disaster Management, Punjab Civil Secretariat, Chandigarh, residing at # 3052/2, Sector 44-D, Chandigarh, have changed my name and shall hereafter be known as SIRAT SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRIYANKA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJESH KUMAR son of Late BABU RAM, employed as Sub Inspector/Fire CISF No. 012510023 in CISF, residing at CISF Unit OTHPP Obra, Distt. Sonebhadra (U.P.) 231219 and my permanent Address Vill. Nagla Aam Post Hirangaon Distt. Firozabad (U.P.) 283103, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH KUMAR DEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AJAY KUMAR TIWARI alias AJAI KUMAR son of Sh. RAMESHWAR PRASAD TIWARI, Serving in Indian Air Force, residing at SMQ P-322/53 (MAP Quarters) HQ Training Command (U), Air Force, JC Nagar Post, Bangalore-06, have changed my name and shall hereafter be known as AJAI KUMAR TIWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY KUMAR TIWARI

alias AJAI KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRACHI wife of Sh. RAUSHAN KUMAR, employed as Software Engineer, residing at 7, Mookambika Nilaya, 20th Main, BTM 1st Stage, Near Gangotri Bar Circle, Bangalore-560029, Karnataka, India have changed my name and shall hereafter be known as PRACHI RAUSHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRACHI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RASHIM SHARMA wife of Dr. S. K. GUPTA, residing at E-6, 1st Floor, Greater Kailash-1, New Delhi-110048, India, have changed my name and shall hereafter be known as RASHEM GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RASHIM SHARMA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHITIJ GUPTA son of Sh. R. K. GUPTA, residing at E-6, 1st Floor, Greater Kailash-1, New Delhi-110048, India, have changed my name and shall hereafter be known as Dr. S. K. GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHITIJ GUPTA

[Signature (in existing old name)]

I, NIDHI POKHRIYAL daughter of Sh. PRABHAT ARORA, residing at G-1, Mansarover Garden, New Delhi-110015, have changed the name of my daughter "ANAHITA" from ANAHITA POKHRIYAL to ANAHITA ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIDHI POKHRIYAL

[Signature of Guardian]

I, hitherto known as G. SUSEELA DEVI wife of Sh. B. S. VARADA RAJU, employed as L.D.C. in Education Department, residing at 18-C, Sector-4, D.I.Z. Area, Raja Bazar, Gole Market, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as B. SUSEELA DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

G SUSEELA DEVI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JYOTI VERMA daughter of Sh. M. S. VERMA, residing at 869/14, Dayanand Nagar, B.garh, Distt. Jhajjar (Hr.), have changed my name and shall hereafter be known as JYOTI daughter of Sh. M. S. LAMBA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JYOTI VERMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RENU SINGH wife of Sh. KAVINDER SINGH, residing at 1368, Gali No. 5A, B-Block, Baba Colony Burari, Delhi-84, have changed my name and shall hereafter be known as BALJEET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRABHAKAR KUMAR son of Sh. RAMCHANDRA SINGH, employed as Manager, State Bank of India, Old Secretariat Branch, residing at BG-1/266, Paschim Vihar, New Delhi-110063, have changed my name and shall hereafter be known as PRABHAKAR KUMAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABHAKAR KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMBILY VARGHESE wife of Sh. SAMSON ABRAHAM, a Home Maker, residing at Edackattu House, Vengathanam P.O., Parathode, Kottayam Distt., Kerala, have changed my name and shall hereafter be known as SANDRA SAMSON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMBILY VARGHESE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YALLANKI MASTHAN son of Sh. Y. NAGURU NAIDU, residing at Plot No. 416, H. No. 2-23-398, HMT Hills, Near JNTU, Kukat Pally, Hyderabad-500072, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as YELLANKI MASTHAN NAIDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YALLANKI MASTHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PILLA RAMU son of Sh. BHASKAR RAO PILLA, residing at 20/2/95, Near Chinna Rama Swamy Temple, Pilla Vari St. Gavarapalem, Anakapalli, Visakapatnam (Distt.), A.P., have changed my name and shall hereafter be known as ABHIRAM PILLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PILLA RAMU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PALLEBOIYENA SRINIVASA RAO son of Sh. P. VENKATA REDDY, residing at 76-17-81, Urimila Nagar, Bhavani Puram, Vijayawada-12, A.P., have changed my name and shall hereafter be known as PALLEBOIYENA SRINIVASA REDDY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PALLEBOIYENA SRINIVASA RAO
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMBABU son of Late T. B. RISHI, employed as Section Officer (General) at CSIR-Central Salt & Marine Chemicals Research Institute, G. B. Marg, Bhavnagar-364002 (Gujarat), residing at C-9, CSMCRI Colony, Waghawadi Road, Bhavnagar-364002 (Gujarat), have changed my name and shall hereafter be known as TADIPARTI RAMBABU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMBABU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as C. K. M. S. SEKAR son of Sh. M. SEMBUKUTTI, employed as Scientific Assistant 'E' (Production Section) in Technology Demonstration Plant at RCF, Chembur, Heavy Water Board, Department of Atomic Energy, Mumbai-400074, have changed my name and shall hereafter be known as S. SEKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. K. M. S. SEKAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as THIRUPATHI RAO son of Sh. S. SURYANARAYANA, employed as Govt. Servant (IRBn) A&N Islands, residing at Betapur, Rangat (P.O.), District of North & Middle Andaman, have added initial before my name and shall hereafter be known as S. THIRUPATHI RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

THIRUPATHI RAO
[Signature (in existing old name)]

I, RAMKRISHNA PANDURANG SAWARDEKAR son of Sh. PANDURANG GANGADHAR SAWARDEKAR, employed as Senior Project Manager, SAP Global Delivery, in Bangalore India, residing at G-11 Govindam Apartments, Varthur Main Road, Munnekolala, Bangalore, have changed the name of my minor daughter ADITI R. SAWARDEKAR, aged 7 years and she shall hereafter be known as POOJA R. SAWARDEKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMKRISHNA PANDURANG SAWARDEKAR
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as ERNES SANTOSE LAKRA son of Late POULUS LAKRA, employed as Govt. Servant (IRBn) A&N Islands, residing at Betapur, Rangat (P.O.), District of North & Middle Andaman, have changed of my traditional name and shall hereafter be known as ERNIUS SANTOSH LAKRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ERNES SANTOSE LAKRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NASIB SINGH son of Sh. BIR BHAN, employed as Senior Section Supervisor, Ministry of Communication O/o General Manager, Telecom, BSNL, Main Exchange Building, Leela Bhawan, Patiala-147007, residing at H. No. 5 Street No. 9-A, Anand Nagar-B, Patiala-147004, have changed my name and shall hereafter be known as NASIB SINGH BHATTI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NASIB SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAVITA TARAGI wife of Brig. G. S. TARAGI, residing at E-183, Kalkaji, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as CAVITA TARAGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAVITA TARAGI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TWINKLE daughter of Sh. VIJAY BHUSHAN, residing at C-6/6110, Vasant Kunj, New Delhi-110070, have changed my name and shall hereafter be known as PREETI KHATTRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TWINKLE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as EP PADMARAJ son of Sh. PK DAMODARAN NAMBIAR, employed as Govt. Servant residing at SPE-118/D, Subroto Park, Extension, New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as EDAVAN PULLACHERETH PADMARAJ NAMBIAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

EP PADMARAJ
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARENDER son of Sh. PAWAN KUMAR, a Businessman, residing at B-43, Gujranwala Town, Part-I, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMAD HASAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARENDER
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIKHIL son of Sh. PAWAN KUMAR, a Student, residing at B-43, Gujranwala Town, Part-I, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMAD AHMED.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIKHIL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARUNA MARWAHA wife of ZAKIR MEHMOOD, residing at A-2, Ganesh Nagar Extn. Shakarpur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as ARUNA MEHMOOD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUNA MARWAHA
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, HARENDER son of Sh. PAWAN KUMAR, a Businessman, residing at B-43, Gujranwala Town, Part-I,

Delhi-Delhi-110009, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 12th April, 2012.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARENDER
[Signature]

I, NIKHIL son of Sh. PAWAN KUMAR, a Student, residing at B-43, Gujranwala Town, Part-I, Delhi-110009, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 12th April, 2012.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIKHIL
[Signature]

I, ARUNA MARWAHA wife of ZAKIR MEHMOOD, residing at A-2, Ganesh Nagar Extn. Shakarpur, Delhi-110092, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced MUSLIM and renounced HINDUISM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUNA MARWAHA
[Signature]

PUBLIC NOTICE

It is for general information that I, DHARAM CHAND son of Sh. GAYA PARSAD MISIIRA, residing at House No. 1677, Gali No. 49, B- Block Hanuman Kunj, Bangali Colony Sant Nagar Burari, declare that name of mine has been wrongly written as DHARAM SINGH in the educational documents of my son Master RAHUL. The actual name of mine is DHARAM CHAND, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHARAM CHAND
[Signature]

It is for general information that I, URMILA wife of Sh. SHYAM SUNDER, residing at 30/16, 3rd floor, Ashok Nagar, New Delhi-110018, declare that name of mine has been wrongly written as PINKY in the educational documents of my son LUCKY. The actual name of mine is URMILA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

URMILA
[Signature]

It is for general information that I, RUBY daughter of Sh. SITARAM, residing at H. No. C-130, Amar Colony, Gali No. 5, Kamruddin Nagar, Nangloi, Delhi-41, declare that name of my mother has been wrongly written as JASHOMATI in my educational documents. The actual name of my mother is YASHOMATI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RUBY
[Signature]

I, RAJAT GUPTA son of SHREE BHAGWAN GUPTA, residing at C-3/52, Ashok Vihar, Phase-II, Delhi-110052, do hereby declare that my father's name has wrongly been mentioned as SANJAY GUPTA in School Certificate and other documents. The actual name of my father is SHREE BHAGWAN GUPTA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJAT GUPTA
[Signature]

It is for general information that I, KUMAR SINGH son of Sh. DEVI RAM, residing at B-385, Ambica Enclave, Nihal Vihar, Nangloi, New Delhi-110041, declare that name of mine has been wrongly written as KAMAR SINGH in educational documents of my son SUNIL. The actual name of mine is KUMAR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMAR SINGH
[Signature]

It is for general information that I, MOHD. ZAKI son of MOHD. GAFOOR, residing at 1301/14B, Rajiv Gandhi Nagar, New Mustafabad, Delhi-110094, declare that name of mine/ my wife/ my daughter has been wrongly written as ZAKI, my wife HASHMI, my daughter has been wrongly written as SHUMAYLA in the educational documents of my minor daughter. The actual name of mine/ my wife/ daughter are MOHD. ZAKI, HASHMI BEGUM, SHUMALYA NAAZ, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHD. ZAKI
[Signature]

It is for general information that I, SANJAY KUMAR son of Sh. PURAN CHAND, residing at 46-D, Pushp Vihar,

Sector-4, New Delhi-110017, declare that name of my wife has been wrongly written as ANNU DEVI in educational documents of my son LOKESH and in other documents. The actual name of my wife is DEVKI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY KUMAR
[Signature]

It is for general information that I, ANIL KUMAR KHARE son of Sh. CHARAN SEWAK, residing at V&P-Iskil, Distt. Jhansi, U.P.-284302, declare that name of mine has been wrongly written as ANIL KUMAR in my educational documents and in other documents. The actual name of mine is ANIL KUMAR KHARE, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL KUMAR KHARE
[Signature]

It is for general information that I, BALWAN SINGH son of Sh. HEMRAJ, residing at H. No. 138 V&PO. Pooth Kalan, Delhi, declare that name of mine has been wrongly written as PEHLAD in my documents. The actual name of mine is BALWAN SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALWAN SINGH
[Signature]

I, JEETU DAS son of Late ITWA DAS, residing at Bambooflat, South Andaman, do hereby solemnly affirm and declare that I have changed my name and hereafter be known as JAGTHU DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JEETU DAS
[Signature]

CORRIGENDUM

Read as—Varun V Mohindra

Instead of—Varun V. Mohindra

Published in G. O. I., Pt. IV, weekly, issue No. 7, Dtd. 18.02.2012 to 24 02.2012 Page No. 62, Colmn 2.

बीएसई लिमिटेड

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सेबी) द्वारा दिनांक 24.04.2012 के पत्र सं. डीएनपीडी/एसके/एस/9082/2012 द्वारा यथा अनुमोदित क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज ("आरएसई") को अतिरिक्त कारोबार स्थल उपलब्ध कराने के लिए विवाचन और व्यापार गारंटी निधी के संबंध में एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड की नियमावली, उप-विधि तथा विनियमावली में उप-विधि 12.43, 15.2 (ii ए) तथा 16.3ए जोड़ना।

यथा प्रतिभूति संविदा (विनियमावली) अधिनियम, 1956 के लागू होने वाले धारा के अंतर्गत किसी नई उप-विधि बनाना अथवा उसमें आशोधन या संशोधन करना उसके प्रकाशन की शर्त के अधीन है।

अब अतः बीएसई लिमिटेड (एक्सचेंज), एतद्वारा एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड की नियमावली, उप-विधि तथा विनियमावली में प्रस्तावित उप-विधि 12.43, 15.2 (ii ए) तथा 16.3ए को प्रकाशित करता है।

एक्सचेंज के सदस्यों तथा क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के बीच विवाचन

12.43 भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड ("सेबी") के अधीन तथा उसके द्वारा किए गए प्रावधान के अनुसार और/अथवा क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज एवं एक्सचेंज के बीच यथा सहमति के अनुसार एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड के "सदस्यों के बीच विवाचन" संबंधी प्रावधान (i) क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों तथा एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड के सदस्यों के बीच, और (ii) क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंजों के बीच विवाचन के लिए भी लागू होंगे।

15.2(ii ए) भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड ("सेबी") के अधीन तथा उसके द्वारा किए गए प्रावधान के अनुसार और/अथवा क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज एवं एक्सचेंज के बीच यथा सहमति के अनुसार क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड के स्थल पर/व्यापार प्रणाली द्वारा किए गए वास्तविक व्यापार/लेनदेन के वित्तीय निपटान के गारंटी भी निधी देगी। इस उप-विधि में निहित "व्युत्पन्नी खंड निपटान गारंटी निधी" से संबंधित प्रावधान, जिस सीमा तक लागू हो सकें, क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा इस खंड में किए गए लेनदेन के लिए भी लागू होंगे।

16.3 ए भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड ("सेबी") के अधीन तथा उसके द्वारा किए गए प्रावधान के अनुसार और/अथवा क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज एवं एक्सचेंज के बीच यथा सहमति के अनुसार निवेशक सुरक्षा निधी का उपयोग क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा एक्सचेंज के व्युत्पन्नी खंड में किए गए वास्तविक व्यापार/लेनदेन के लिए भी किया जाएगा। इन उप-विधियों में निहित "निवेशक सुरक्षा निधी" से संबंधित प्रावधान, जिस सीमा तक लागू हो सकें, क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा इस खंड में किए गए लेनदेन के लिए भी लागू होंगे।

कृ. बीएसई लिमिटेड

तारीख 02.05.2012

नीना जिंदल
कम्पनी सचिव

स्थान: मुंबई

टिप्पणी: यदि उपयुक्त नियमों के हिंदी पाठ और अंग्रेजी पाठ में कोई असंगति पायी जाती है तो अंग्रेजी पाठ में उल्लेखित प्रावधान प्रमाणिक माना जायेगा।

नैशनल कोमोडिटी एण्ड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लि.,

मुंबई

वायदा बाजार आयोग (विनियम) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 11 के द्वारा प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए वायदा बाजार आयोग के पूर्व अनुमोदन से नैशनल कोमोडिटी एण्ड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लि., मुंबई एतद्वारा नैशनल कोमोडिटी एण्ड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज लि., मुंबई के उप-नियमों को निम्नानुसार संशोधित करता है।

1. संक्षिप्त शीर्षक व आरंभ: -इन उपविधियों को नैशनल कोमोडिटी एण्ड डेरिवेटिव्स एक्सचेंज के (दूसरा संशोधन) उप-विधि, 2011 संबोधित किया जाएगा, यह उप-विधि इसके राजपत्र में प्रकाशित होने की तारीख से प्रभावी होंगे।

2. वर्तमान उप-विधि 11.4 के एवज में निम्नांकित उप-विधि 11.4 स्थापित किये जाएंगे :

“मध्यस्थता के लिए दावे, मतभेद अथवा विवादों की परिसीमा अवधि”:

“उप-विधि 11.2 के परिच्छेद (1) में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद अथवा विवादों को उनके उत्पन्न होने अथवा उत्पन्न माने जाने के तीन (03) वर्षों के भीतर मध्यस्थता के लिए प्रस्तुत किए जाने चाहिए, अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार प्रारंभ तथा संचालित किये गये समाधान की कार्यवाही के लिए लिया गया समय और दावे, मतभेद अथवा विवादों को प्रशासनिक रूप से सुलझाने हेतु संबंधित प्राधिकारी द्वारा लिया गया समय, यदि कोई हो तो, उसे तीन (03) वर्ष की अवधि निश्चित करने हेतु वर्जित किया जाएगा।”

आर. रामसेशन

प्रबंध निदेशक और मुख्य कार्यपालक अधिकारी

इंडियन कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के विधानों में संशोधन

2.3.6 : अधिकृत व्यक्ति की परिभाषा:

2.2.6 “अधिकृत व्यक्ति” की श्रेणी में किसी ऐसे व्यक्ति (प्रोपराइटोर्स सहित) भागीदारी फर्म, सीमित दायित्व वाली भागीदारी (एलएलपी), बॉडी कॉर्पोरेट अथवा किसी सहकारी संस्था को शामिल किया जाता है जो अधिकृत व्यक्ति के तौर पर किसी मान्यता प्राप्त कॉमोडिटी डेरीवेटिव्स एक्सचेंज के सदस्य द्वारा कॉमोडिटी डेरीवेटिव्स एक्सचेंज की मंजूरी से कॉमोडिटी डेरीवेटिव्स एक्सचेंज में ट्रेडिंग की सुविधा उपलब्ध करवाने के लिए एजेंट के तौर पर नियुक्त किया जाता है। भागीदारी फर्म की परिभाषा भारतीय भागीदारी अधिनियम 1932 में, सीमित दायित्व वाली भागीदारी (एलएलपी) की परिभाषा सीमित दायित्व भागीदारी अधिनियम 2008 में तथा बॉडी कॉर्पोरेट की परिभाषा भारतीय कंपनी अधिनियम 1956 में दी गई है। इसी तरह सहकारी संस्था की परिभाषा सहकारी संगठन अधिनियम 1912/बहुराज्यीय सहकारी संगठन अधिनियम 2002 तथा किसी राज्य/संघीय क्षेत्र के सहकारी संगठन अधिनियम में दी गई है। सहकारी संगठनों की श्रेणी में सहकारी संगठनों के संघों को भी शामिल किया जाता है।

“कॉमोडिटी एक्सचेंज” का तात्पर्य ऐसे कॉमोडिटी डेरीवेटिव्स एक्सचेंज से है जिसको फारवर्ड कॉन्ट्रैक्ट (रेग्यूलेशन) एक्ट, 1952 के सेक्शन 6 तहत मान्यता प्राप्त है।

“आयोग” का तात्पर्य फारवर्ड कॉन्ट्रैक्ट (रेग्यूलेशन) एक्ट, 1952 के सेक्शन 3 के तहत स्थापित वायदा बाजार आयोग से है।

12. डिफॉल्टर की घोषणा

अगर किसी सदस्य को एक्सचेंज द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया जाता है तो उस सदस्य द्वारा किए गये डिफॉल्ट की सूचना तत्काल अन्य कॉमोडिटी एक्सचेंजों को भेज दी जाती है। यदि किसी कॉर्पोरेट बॉडी के नाम से सदस्यता ली गई होती है तो प्रोमोटर्स/प्रमोटर, प्रधान शेयरधारकों के नामों के संदर्भ में भी सूचित किया जाता है। यदि डिफॉल्ट करने वाले ब्रोकर के एसोसिएट्स (सहयोगी या साथ-साथ काम करने वाले) कॉमोडिटी एक्सचेंज के सदस्य होते हैं तो एक्सचेंज संबंध तथ्यों की जांच करने के बाद इस तरह के एसोसिएट सदस्यों के संदर्भ में अपने विवेक से कार्यवाही करेगा।

12.6 यदि किसी एक एक्सचेंज का डिफॉल्ट करने वाला सदस्य किसी दूसरे एक्सचेंज का भी अपने स्वयं के नाम से सदस्य है तो ऐसे सदस्य को अन्य एक्सचेंजों में भी डिफॉल्टर घोषित कर दिया जायेगा।

12.7 डिफॉल्टर सदस्य को एक्सचेंज में कारोबार करने की सदस्यता से 5 वर्ष के लिए प्रतिबंधित कर दिया जायेगा।

12.8 डिफॉल्टर सदस्य के संपत्तियों का बंटवारा हर एक्सचेंज में किए गये दावों के अनुसार एक्सचेंज आधार पर किया जायेगा। किसी एक्सचेंज में दावों के निपटान में कमी आने की स्थिति में किसी दूसरे एक्सचेंज में दावों के निपटान के बाद बचे अधिशेष को अन्य एक्सचेंजों में दावों के निपटान में आई कमी को पूरा करने लिए सम-मूल्य (प्रो-राटा बेसिस) के आधार पर उपयोग में लाया जायेगा।

16.11 किसी दावे अथवा वाद को ऑर्बीटेशन के लिए भेजने के लिए सीमा अवधि

यदि एक्सचेंज के विवाद निपटान व्यवस्था द्वारा एक्सचेंज के किसी सदस्य तथा उसके ग्राहक या एक्सचेंज के किन्हीं दो सदस्यों के बीच उत्पन्न किसी विवाद या दावे का समाधान शिकायत दर्ज करने के तीन महीने के अंदर नहीं हो पाता है तो एक्सचेंज ऐसे मामलों को ऑर्बीटेशन के लिए अग्रसारित करने की सिफारिश करता है। एक्सचेंज के विधान के तहत उल्लिखित ऐसे मामलों को ऑर्बीटेशन के लिए मैनर तथा उसके किसी ग्राहक अथवा दो मेंबरों के बीच हुए आखिरी ट्रांजेक्शन अथवा डिलिवरी अथवा भुगतान की तिथि के 3 वर्ष के अंदर भेजा जायेगा। ऑर्बीटेशन तथा कन्सीलीएशन एक्ट तथा एक्सचेंज के विधानों के तहत विवाद के समाधान में लगे समय तथा प्रशासनिक स्तर पर मामले के निपटान में संबंध संगठन के प्रबंध निदेशक अथवा मुख्य कार्यकारी अधिकारी द्वारा लिए गये समय को एक्सचेंज के विधानों तथा नियमों द्वारा निर्धारित 3 वर्ष की समय सीमा में शामिल नहीं किया जायेगा। किसी व्यक्ति अथवा पक्ष द्वारा ऊपर उल्लिखित समय सीमा के बाद किए गए किसी दावे या शिकायत को एक्सचेंज के विधानों के तहत टाइम बॉर्ड घोषित करते हुए विवाद समाधान के लिए मान्य नहीं किया जायेगा, यद्यपि कि ऐसे मामलों में व्यवहार विधि (सिविल लॉ) के तहत वाद दाखिल किए जा सकते हैं।

इंटर-कनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड नियम

1. परिभाषाएँ और व्याख्याएँ :-

- 1.1 इन नियमों में, जब तक कि स्पष्टतः अन्य प्रकार से व्यक्त न किया गया हो, उसमें प्रयुक्त सभी शब्द व अभिव्यक्तियाँ, जो कि परिभाषित न किये गये हों, और निम्नांकित संविधियों में परिभाषित हों, का वही अर्थ लिया जाएगा जो क्रमशः उन्हें दिया गया हो।
 - 1.1.1 सिक्कूरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 एवं उसके अंतर्गत बनाए गए नियम,
 - 1.1.2 सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया अधिनियम, 1992 एवं उसके अंतर्गत बनाए गए नियम,
 - 1.1.3 इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड की उप विधियों,
 - 1.1.4 कंपनी अधिनियम, 1956 और उसमें समाहित है सभी संविधानिक उपांतरण अथवा उनके प्रतिस्थापन, जो उस समय लागू हों,
 - 1.1.5 उस स्थिति में जब कोई शब्द एक से अधिक संविधि में परिभाषित हो, तब उसका जो आशय उस संविधि में परिभाषित हो और जो यहाँ ऊपर उल्लिखित अन्वयों से पहले का हो, वह लागू होगा, बशर्ते कि संदर्भ को स्पष्ट रूप से बताया गया हो।
- 1.2 जहाँ तक एक्सचेंज की उपविधियों का संबंध है, वे यदि विषय या संदर्भ के प्रतिकूल अथवा विरुद्ध हो, तो निम्नांकित शब्दों या अभिव्यक्तियों के निम्नांकित अर्थ होंगे :
 - 1.2.1 "आर्टिकल्स" का अर्थ होगा और उसमें शामिल होंगे, कंपनी के अधिनियम, जो वर्तमान में लागू हों।
 - 1.2.2 "बोर्ड", "बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स" या "द डायरेक्टर्स" से अभिप्राय इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड (ISE) के निदेशक मंडल से या सामूहिक रूप से ISE के निदेशकों से होगा। इन सभी शब्दों का प्रयोग विनियमिता के साथ किया जाएगा।
 - 1.2.3 "बायलॉज" से आशय कंपनी की उपविधियों से है, जो कि प्रचलित हों, बशर्ते कि संदर्भ का कोई अन्यथा संकेत हो, और उसमें वे प्रावधान शामिल होंगे जो विनियमों तथा करारों के नियंत्रण को संभव बनाते हैं। कंपनी की उपविधियाँ, सिक्कूरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों और उसके तहत बनाए गए नियमों एवं सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 और उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन होंगी।
 - 1.2.4 "क्लायंट" या "कान्टिड्यूएंट" का अर्थ वह व्यक्ति है, जिसके निर्देशों पर तथा जिसके नाम पर व्यापारी या कारोबारी, किसी भी व्यापार योग्य प्रतिभूति के क्रय या विक्रय हेतु करार करता है, अथवा उससे संबंधित कोई भी कार्य करता है।
 - 1.2.5 "कंपनी" का अर्थ है "इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड", जिसे "ISE" भी कहा जाता है और जो वर्तमान में सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया लिमिटेड द्वारा, सिक्कूरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 की धारा 4 के अंतर्गत मान्यता प्राप्त है। ये सभी शब्द विनियमिता के साथ प्रयुक्त होंगे।
 - 1.2.6 "डीलर" से आशय उस व्यक्ति से है जिसे "व्यापारी (विक्रेता)" के रूप में कंपनी में प्रवेश ISE के निगमीकरण तथा कंपनीकरण से पहले के कंपनी के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार मिला हो।
 - 1.2.7 "डील्स", "ट्रान्जेक्शन्स" और "कांटेक्ट्स" का एक ही अर्थ इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के उद्देश्य से होगा, बशर्ते कि संदर्भ में अन्य संकेत हो। ये समस्त शब्द विनियमिता के साथ प्रयुक्त होंगे।
 - 1.2.8 "इश्यूर" में समाहित है शासकीय निकाय, निगमित या अन्य निकाय, वे निगमतीकृत हों या न हों, और जो कोई प्रतिभूतियाँ अन्य लिखत जारी करते हों, अथवा किसी परकाय लिखत को आह्वित या स्वीकार करते हों, जिसे ISE की आधिकारिक सूची में कारोबार हेतु प्रवेश मिला हुआ हो।
 - 1.2.9 "मार्केट मेकर" से अभिप्राय उस विक्रेता या व्यापारी से है जो ISE में, विनिर्दिष्ट प्रतिभूति या प्रतिभूतियों में बाजार में क्रिया कर सकता है। (स्पष्टीकरण : कंपनी में एक से अधिक श्रेणी के मार्केट मेकर्स पंजीकृत हो सकते हैं, जिसका निर्धारण मंडल समय-समय पर करेगा।)
 - 1.2.10 "मेम्बर" या "मेम्बर ऑफ कंपनी" या "मेम्बर एक्सचेंज" का अर्थ है और उसमें संस्था के बहिर्नियम और संस्था के अंतर्नियम में शामिल अभिदाता, जिन्हें तदनुसार प्रवेश दिया गया हो और जो उसकी आस्तियों में अपना अंशदान देते हों, उन उद्देश्यों के लिए जो संस्था के बहिर्नियम की धारा III में उल्लिखित है। सभी शब्दों का प्रयोग विनियमिता के साथ किया जाएगा।
 - 1.2.11 "मंथ" का अर्थ कैलेंडर महीना है।
 - 1.2.12 "ऑफिशियल लिस्ट ऑफ ISE" का अर्थ प्रतिभूतियों की सूची है जो ISE में सूचीबद्ध है अथवा भारत के अन्य किसी मान्य स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध है और जिन्हें ISE की आधिकारिक सूची में कारोबार हेतु प्रवेश मिला हुआ हो।
 - 1.2.13 "पार्टीसिपेंट" का अर्थ वह व्यक्ति है जिसे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अंतर्गत संगत अधिकारी द्वारा पंजीकृत किया गया हो जो समय-समय पर लागू रहते हैं।
 - 1.2.14 "पार्टीसिपेंटिंग स्टॉक एक्सचेंज" या "पार्टीसिपेंटिंग एक्सचेंज" या "मेम्बर एक्सचेंज" का अर्थ वे मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज हैं, जिन्हें इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड की सदस्यता उन नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अनुसार दी गई है और जो उन कानूनों व शर्तों के अनुरूप हों जो कि समय-समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित की जाती हैं। ये शब्द विनियमिता के साथ प्रयुक्त किये जायेंगे।
 - 1.2.15 "रजिस्टर" से अभिप्राय सदस्यों की उस पंजी से है, जिसे अधिनियम की धारा 150 के अनुपालन में रखा जाता है।
 - 1.2.16 "रजिस्टर्ड ऑफिस" का अर्थ होगा वह कार्यालय जो कंपनी अधिनियम, 1956 के अनुसार पंजीकृत है।
 - 1.2.17 "रूल्स" जब तक कि संदर्भ में कोई अन्य संकेत न हो, उसका अर्थ उन नियमों से है, जिनका उल्लेख नीचे किया जा रहा है और जिनका मकसद ISE के व्यापारी सदस्यों की गतिविधियों एवं जिम्मेदारियों को संचालित करना है, और जिनका निर्धारण समय-समय पर संगत अधिकारी द्वारा, एक्सचेंज के संविधान, संगठन तथा कार्यों के लिये किया जाता है, और ये नियम, सिक्कूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 तथा सेबी अधिनियम के प्रावधानों के तहत होगा।
 - 1.2.18 "विनियम" का अर्थ वर्तमान में प्रचलित ISE के विनियम होगा, बशर्ते कि संदर्भ का कोई अन्य या संकेत हो, और उनमें व्यावसायिक नियम, आचार संहिता के अलावा अन्य ऐसी प्रक्रियाएँ, परिपत्र, निर्देश, आदेश, सूचनाएँ व विनियम समाहित हैं, जो मण्डल, कार्यपालिक समिति या अन्य किसी संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किये जाते हैं, किन्तु वे सिक्कूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 तथा उसके अंतर्गत नियमों के प्रावधानों एवं सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 एवं उसके तहत बनाए गए नियमों के अधीन होंगे।
 - 1.2.19 "रेलेवेंट अथॉरिटी" का अर्थ है ISE का सामान्य निकाय, मण्डल, कार्यपालिक समिति अथवा कोई भी व्यक्ति जो किसी नियम, उपविधि, विनियम तथा संस्था के अंतर्नियम या अन्य कोई सत्ता जिसका गठन समय-समय पर, किसी विशेष उद्देश्य के लिये, नियमों, उपविधियों व विनियमों के तहत किया गया हो।
 - 1.2.20 "एस.सी. (आर.) एक्ट" का अर्थ होगा सिक्कूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 और उसमें शामिल होंगे कोई भी संशोधन या उसका पुनर्अधिनियम, जो उस समय लागू हो और उसके अंतर्गत बनाए गए नियम।
 - 1.2.21 "सील" से अभिप्राय कंपनी की "सामान्य मुहर" है जो प्रचलित हो।
 - 1.2.22 "सेबी एक्ट" का अर्थ होगा सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 और उसमें शामिल होंगे कोई संविधिक संशोधन या पुनर्अधिनियम जो उस समय लागू हों एवं उनके अंतर्गत बनाए गए नियम।
 - 1.2.23 "सेबी" का अर्थ है सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया जिसकी स्थापना सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 के अंतर्गत की गई थी।

- 1.2.24 "स्टॉक एक्सचेंज" का आशय भारत के किसी भी स्टॉक एक्सचेंज से है, जिसे सिक्कूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 की धारा 4 के अंतर्गत मान्यता प्राप्त हो।
- 1.2.25 "ट्रेडबल सिक्कूरिटी" का अर्थ कोई भी प्रतिभूति है, जिसे ISE की आधिकारिक सूची में कारोबार हेतु शामिल किया गया हो।
- 1.2.26 "ट्रेडर" या "मेम्बर ब्रोकर" होगा वह भाग लेने वाले स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य होगा, जिसे ISE के निगमतीकरण व कंपनीकरण से पूर्व उसके नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार बतौर "व्यापारी" पंजीकृत किया गया हो।
- 1.2.27 "ट्रेडिंग मेम्बर" का मतलब है व्यक्ति या भागीदारी फर्म या कंपनी (जैसा कंपनी अधिनियम में परिभाषित है) अथवा निगमित निकाय, जो ISE में शेयर दलाली का कार्य करते हैं, तथा ISE के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार ISE में पंजीकृत हों, जो प्रचलन में हों तथा समय-समय पर संशोधित हुए हों, और उसमें ऐसा व्यापारी या कारोबारी भी शामिल होता है जिसे ISE के कंपनीकरण और निगमतीकरण के पूर्व उसमें प्रवेश मिल चुका हो।
- 1.2.28 "ट्रेडिंग सेगमेंट्स" या "सेगमेंट्स" से अभिप्राय ISE प्रतिभूतियों के विविध खण्डों या विभागों से है, जैसा कि वर्गीकरण मंडल या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।
- 1.2.29 "ISE का ट्रेडिंग सिस्टम" का अर्थ वह व्यवस्था है जो व्यापारी सदस्यों और निवेशक जनता को, किसी भी विधि से ISE प्रतिभूतियों के भाव उपलब्ध कराती है एवं किये गये कारोबार, मात्रा आदि और अन्य अधिसूचनाओं को वितरित करती है जो कार्यपालक समिति के समक्ष रखी जाती है।
- 1.2.30 "राइटिंग" में समाविष्ट है मुद्रण, टंकन, लिथोग्राफी व लेखन के अन्य विकल्प।
- 1.2.31 "ईयर" का अर्थ होगा कंपनी का वर्ष अर्थात् 1ली अप्रैल से लेकर 31 मार्च तक।
- 1.2.32 व्यक्तियों से संबंधित शब्दों में शामिल होंगे कंपनियाँ, निगम, फर्म, हिन्दू अविभाजित परिवार, संयुक्त परिवार या निकाय, लोगों की संस्थाएँ, समाज, न्यास, सार्वजनिक वित्त संस्थाएँ, किसी भी वित्तीय संस्थाओं या बैंकों या कंपनियों की अनुबंधितियाँ;
- 1.2.33 पुल्लिंग शब्दों में स्त्रीलिंग और स्त्रीलिंग में पुल्लिंग भी शामिल माने जायेंगे तथा कंपनियों, निगमों, फर्म आदि के लिये तटस्थ लिंग का उपयोग किया जायेगा।
- 1.2.34 एकवचन शब्दों में बहुवचन शब्द और बहुवचन शब्दों में एकवचन शब्द शामिल माने जायेंगे।
- 1.2.35 जब तक कि इनकी कोई अन्य परिभाषा न की जाए या जब तक कि किसी संदर्भ में अन्य अर्थ लेना आवश्यक न हो, तब तक इनके वे ही अर्थ लिये जायेंगे जैसा कंपनी अधिनियम 1956, एस.सी. (आर.) अधिनियम, 1956 तथा सेबी अधिनियम, 1992, या इनके तहत कोई संशोधन या पुनर्अधिनियम या उनके अंतर्गत कोई भी नियम या विनियम जो बनाए गए हों, के अनुसार।
- 1.2.36 हाशिया टिप्पणियों का कोई प्रभाव उनकी बनावट पर नहीं पड़ेगा।
2. **बोर्ड (मण्डल) :-**
- 2.1 इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड (ISE) का निदेशक मंडल (जिसे इसके बाद बोर्ड कहकर संबोधित किया जायेगा), की रचना कंपनी के अंतर्निर्णयों के प्रावधानों के अनुसार की गई है। बोर्ड ISE के क्रियाकलापों को संगठित, संधारित, नियंत्रित, प्रबंधित, विनियमित कर सकता और उन्हें सुविधाजनक बना सकता है और एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों द्वारा प्रतिभूतियों के लेन-देन का संचालन कर सकता है और ये सारी क्रियाएँ सिक्कूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम 1956 के प्रावधानों एवं उसके अंतर्गत रचित नियमों, सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 और उसके अंतर्गत जारी किये गये निर्देशों के अनुसार और उन कारोबारी विनियमों के अंतर्गत, जो RBI समय-समय पर निर्धारित करे, संपन्न करेगा।
- 2.2 ISE के निदेशक, कंपनी के अंतर्निर्णयों के प्रावधानों के अनुसार, जो कि समय-समय पर संशोधित होते रहेंगे, नियुक्त किये जायेंगे। इस प्रकार निदेशकों की नियुक्ति को माना जायेगा कि वह इन नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत की गई है।
- 2.3 सिक्कूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों व उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों तथा सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 और उसके अंतर्गत जारी किए गए कोई निर्देश यदि हों तथा उन कारोबारी विनियमों के अधीन जो कि RBI समय-समय पर निर्धारित करे, बोर्ड, नियम, उपविधियों तथा विनियम समय-समय पर बनाने हेतु अधिकृत होगा, जो ISE के किसी भी कार्य संचालन से संबंधित हो, व्यापारी सदस्यों के व्यापार व लेन-देन, व्यापारी सदस्यों के बीच और व्यापार एवं लेन-देन जो व्यापारी सदस्यों और व्यक्तियों के बीच होते हैं, जो कि व्यापारी सदस्य नहीं हैं, के अतिरिक्त ऐसे सभी सौदों व लेन-देन को नियंत्रित, परिभाषित व विनियमित करना और ऐसे कार्य अथवा क्रियाएँ करना जो कि ISE के उद्देश्यों को विनियमित करने हेतु आवश्यक हो।
- 2.4 मंडल के गठन में निम्नांकित श्रेणियों के लोग होंगे, अर्थात् सार्वजनिक हित निदेशक, व्यापारी सदस्य निदेशक, शेयरधारक निदेशक और सेबी कंपनी के निदेशक मंडल में लोगों के आवश्यकता पड़ने पर नामित करेगा। मुख्य कार्यपालक मंडल में पदेन निदेशक होगा।
- 2.5 **बोर्ड का गठन :-**
बोर्ड का गठन निम्नानुसार होगा :-
- सेबी द्वारा रचित पैनल में से तीन सार्वजनिक हित निदेशक,
 - कंपनी के शेयर दलालों में से, दो से अधिक नहीं, निदेशक जिन्हें व्यापारी सदस्य निदेशक कहा जायेगा,
 - शेयरधारकों के ४; से अधिक प्रतिनिधि नहीं, जो शेयरधारक निदेशक कहलाएंगे; यह भी स्पष्ट किया जाता है कि यदि कंपनी में रणनीतिक भागीदार/बहुमत शेयरधारक हों, तो शेयरधारक निदेशकों में से कम से कम एक तिहाई निदेशक गैर-कार्यपालक स्वतंत्र निदेशक होंगे, और
 - एक प्रबंध निदेशक,
 - उस स्थिति में जब सेबी ISE के मंडल में निदेशकों को नामित करे, तो सेबी का नामित निदेशक मंडल में विधिवत दाखिल कर लिया जायेगा और इसके लिये शेयरधारक निदेशकों की बजाय व्यापारी सदस्य निदेशकों की संख्या का पुनर्समायोजन/रूपान्तरण किया जायेगा।
- 2.6 **सामान्य आवश्यकताएँ :-**
- सार्वजनिक हित निदेशकों एवं मुख्य कार्यपालक, जैसे मुख्य कार्यपालक अधिकारी, कार्यपालक निदेशक, प्रबंध निदेशक आदि को छोड़कर, निदेशकों का चुनाव शेयरधारकों द्वारा किया जायेगा।
 - कोई भी निदेशक दो लगातार कार्यविधि से अधिक तक निदेशक के पद पर नहीं रहेगा।
 - व्यापारी सदस्य निदेशक व्यापारी सदस्यों में से चुने जायेंगे।
 - 'शेयरधारक निदेशक' उन लोगों में से चुने जायेंगे जो कि व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्यों के सहयोगी न हों।
 - व्यापारी सदस्य, व्यक्ति, निगमित निकाय या फर्म के संदर्भ में 'एसोसिएट' (सहयोगी) में निम्नांकितों को माना जायेगा-
 - वह जो, स्वयं, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर, व्यापारी सदस्य पर - वह चाहे व्यक्ति हो, निगमित निकाय हो अथवा फर्म हो, नियंत्रण रखता हो, या उसके पास ऐसे निकायों की पूंजी का पर्याप्त मांग हो जो 15% से कम न हो, या
 - जिसके बाबत, व्यापारी सदस्य, व्यक्ति या निगमित निकाय या फर्म के पास ऐसे निकायों की पर्याप्त शेयर पूंजी जो 15% पूंजी से कम न हो; या
 - जिसके बाबत व्यापारी सदस्य, व्यक्ति या निगमित निकाय अथवा फर्म, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, स्वयं अथवा अन्य लोगों के साथ मिलकर नियंत्रण करता है, या
 - जिसका निदेशक या भागीदार, व्यापारी सदस्य, निगमित निकाय या फर्म, जैसा भी मामला हो, का भी निदेशक या भागीदार हो।
- 'नियंत्रण' शब्द का आशय वही होगा जैसा कि सेबी (सबस्टेंशियल एक्विजिशन ऑफ शेयर्स एंड टेकओवर्स) रेगुलेशन, 1997 के विनियम 2 की धारा (c) में परिभाषित किया गया है।
- f) "सार्वजनिक हित निदेशकों" का चयन सेबी द्वारा गठित पैनल के व्यक्तियों में से बोर्ड द्वारा किया जायेगा। कोई भी व्यक्ति एक से अधिक स्टॉक एक्सचेंजों के "सार्वजनिक हित निदेशक" के पद पर एक साथ कार्य नहीं करेगा।
- g) अध्यक्ष (चेयरमैन) बोर्ड द्वारा गैर-कार्यपालक, गैर-व्यापारी सदस्य निदेशकों में से चुना जायेगा। यदि किन्हीं कारणों से बोर्ड के लिये अध्यक्ष का चयन करना संभव न हो, तो बोर्ड प्रत्येक बैठक के लिये अध्यक्ष का चुनाव गैर-कार्यपालक, गैर-व्यापारी सदस्य निदेशकों में से करेगा।

- h) निर्देशकों के (मुख्य कार्यपालिक को छोड़कर) चुनाव, नियुक्ति, कार्यकाल, त्यागपत्र, अवकाश आदि का तरीका कंपनी अधिनियम 1956 के अनुसार होगा, बशर्त कि सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम 1956 में उसकी स्पष्ट व्यवस्था से अथवा उसके अनुसार होगा।
- i) मुख्य कार्यपालिक बोर्ड का पदेन अध्यक्ष होगा।
- j) मुख्य कार्यपालिक के अतिरिक्त अन्य किसी निर्देशक की नियुक्ति के लिये सेबी के अनुमोदन की आवश्यकता नहीं होगी।
- k) जब भी कभी उचित समझे, सेबी, बोर्ड के लिये निर्देशकों का नामांकन कर सकता है।

2.7

मुख्य कार्यपालिक :-

मुख्य कार्यपालिक की नियुक्ति, नियुक्ति का नवीनीकरण तथा सेवा से निष्काशन हेतु सेबी के पूर्व अनुमोदन की आवश्यकता होगी। परंतु, एक्सचेंज, मुख्य कार्यपालिक के चयन की विधि, नियुक्ति के नियम व शर्तें तथा उसके चयन। नियुक्ति से संबंधित प्रक्रियात्मक अन्य औपचारिकताएँ निर्धारित करेगा। एक्सचेंज मुख्य कार्यपालिक के पद हेतु प्रस्तावित व्यक्ति की निष्ठा, पूर्व इतिहास, परिचय-पत्र एवं अनुभवों का सत्यापन करेगा। एक्सचेंज मुख्य कार्यपालिक के चयनार्थ एक समिति का गठन करेगा। समिति में सामान्यतः चार लोग होंगे, एक एक्सचेंज का प्रतिनिधि, दो बाहरी विशेषज्ञ और एक सार्वजनिक हित निर्देशक। इस समिति के गठन हेतु किंतु, सेबी के अनुमोदन की आवश्यकता नहीं होगी।

2.8

ISE के बोर्ड में निर्देशक बनने के लिये मानदंड :-

2.8.1

व्यक्ति को "योग्य व उचित व्यक्ति" होना चाहिये और यह तय करने हेतु कि ऐसा व्यक्ति योग्य व उचित है, ISE का बोर्ड जो भी ठीक समझे ऐसी बातों पर विचार कर सकता है, जिनमें निम्नांकित के अलावा अन्य कोई भी मानदंड हो सकते हैं-

- वित्तीय ईमानदारी,
- कोई सजा न मिली हो या कोई दीवानी देनदारियाँ न हों,
- योग्यता,
- अच्छी प्रतिष्ठा और चरित्र,
- कार्यकुशलता व निष्ठा,

2.8.2

f) इस नियम के उप-नियम 2 में उल्लिखित किन्हीं भी अयोग्यताओं का अभाव (अर्थात् सामान्य आवश्यकताएँ)

ऐसा व्यक्ति ISE के बोर्ड का निर्देशक बनने हेतु "उचित व योग्य" नहीं माना जाएगा, यदि उसमें निम्नांकितों में से कोई अयोग्यता हो :-

- यदि उसे किसी न्यायालय से नैतिक नीचता के लिये, आर्थिक अपराध, प्रतिभूति कानूनों या धोखाधड़ी के लिये दंड मिल चुका हो,
- यदि वह दिवालिया घोषित हो चुका हो और मुक्त न हुआ हो,
- यदि सेबी अथवा अन्य किसी नियामक अधिकारी द्वारा उसके विरुद्ध कोई आदेश, बतौर बिचौलिये पंजीकरण के निलंबन को छोड़कर, प्रतिभूति की खरीद-फरोख्त के लिये पूंजी बाजार में रोका, प्रतिबंधित किया या विवर्जित किया गया हो या पूंजी बाजार में प्रवेश से रोका गया हो, और आदेश के निर्दिष्ट दिनांक की अवधि के तीन वर्ष पूरे न हुए हों,
- सेबी द्वारा उसके विरुद्ध पंजीयन प्रमाण-पत्र को निरस्त करने का आदेश पारित किया गया हो, इस आधार पर कि वह शेषों का परोक्ष लेन-देन करता था, छलपूर्ण और अनुचित व्यापार आचरण करता था या बाजार में हेर-फेर करता था, तथा ऐसे आदेश के पारित होने के दिनांक से तीन वर्ष का समय न बीता हो,
- सेबी या अन्य किसी नियामक अधिकारी द्वारा उसे किसी लायसेंस/अनुमोदन देने से इनकार करने या वापस लेने का आदेश उसके विरुद्ध पारित किया गया हो, जिसका संबंध पूंजी बाजार से हो, और ऐसे आदेश के पारित होने की तिथि से तीन वर्ष का समय न बीता हो,
- उसकी वित्तीय स्थिति सुदृढ़ न हो,
- अन्य कोई कारण जो सेबी के विचार से ऐसे व्यक्ति को पूंजी बाजार में कार्य करने हेतु अयोग्य निरूपित करता हो।

2.8.3

2.8.4

निर्वाचित निर्देशक एक्सचेंज के रोजमर्रा के प्रबंधन में हस्तक्षेप नहीं करेंगे, विशेषतः निगरानी और जोखिम प्रबंधन कार्यों से संबंधित मामलों में।

बोर्ड के अलावा, मुख्य कार्यपालिक का यह कर्तव्य होगा कि वह सेबी के निर्देशों, दिशा-निर्देशों व अन्य आदेशों को क्रियान्वित करें, ताकि एक्सचेंज के संस्था के अंतर्निर्णयों, विनियमों और उपविधियों के लागू करने योग्य प्रावधानों को लागू किया जा सके। इस बाबत कोई भी लापरवाही उसे सेबी में पूर्व अनुमोदन से, एक्सचेंज की सेवा से हटाने या बर्खास्त करने का पात्र बना देगी, या फिर सेबी से इस प्रकार का निर्देश प्राप्त होने पर, बशर्त कि संबंधित मुख्य कार्यपालिक को ऐसी सेवामुक्ति के विरुद्ध अपना पक्ष रखने का अवसर दिया गया हो।

2.8.5

उपरोक्त की सामान्यता को सम्मान देते हुए बोर्ड को विनियम बनाने का अधिकार होगा, जो सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 के प्रावधानों तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों, सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 और उसके अंतर्गत दिए गए किन्हीं निर्देशों और उन व्यापारिक विनियमों के अधीन जो RBI समय-समय निम्नांकित में से सभी या किसी एक मामलों के लिये निर्धारित करें।

2.8.6

एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने हेतु शर्तें :-

किसी अन्य एक्सचेंज से व्यवस्था के लिये शर्तें, सिक्यूरिटीज (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 के खण्ड 13 में वर्णित प्रावधानों के पालन में और उससे संबंधित समस्त मामलों में :-

- एक्सचेंज के कारोबार का संचालन,
- एक्सचेंज के व्यापार के बाबत व्यापारी सदस्यों का आचरण,
- एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों अथवा एक्सचेंज के सामान्य अनुशासन की अवज्ञा या उल्लंघन पर शास्ति, जिसमें व्यापारी सदस्यों का निलंबन व निष्काशन भी शामिल है।
- किसी भी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित करना या एक्सचेंज की सदस्यता से निलंबन, त्याग-पत्र या निष्काशन एवं उनके परिणाम,
- एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश अथवा उसे जारी रखने हेतु शर्तें, लेवी (उगाही) या अंशदान,
- ऐसी प्रतिभूतियों में सौदों के लिये व्यापारी सदस्यों द्वारा देय प्रभार, जैसा कि समय-समय पर निर्धारित किया जाए।
- व्यापारी सदस्यों की वित्तीय स्थिति, व्यावसायिक आचरण व सौदों की पड़ताल करना,
- एक्सचेंज के किसी उद्देश्य हेतु समिति या समितियों की नियुक्ति,

2.8.7

एक्सचेंज से संबंधित अन्य ऐसे मामले, जो कि संस्था के अंतर्निर्णयों, उपविधियों या इन नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत निर्धारित हों, जो कि एक्सचेंज के संगठन, संधारण, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन तथा क्रियाओं को सुविधाजनक बनाने हेतु आवश्यक अथवा उचित हों। बोर्ड को अधिकार है कि वह उसमें अंतर्निहित ऐसी शक्तियों को और उन शर्तों पर, जैसा कि वह ISE के व्यापार मंच से संबंधित सभी या किसी एक मामले के प्रबंधन के लिये उचित समझे, समय-समय पर कार्यपालिक समिति या प्रबंध निर्देशक या अन्य किसी व्यक्ति को सौंप दें, और समय-समय पर ऐसी समस्त अथवा किसी शक्ति को उद् करे, वापस ले या बदल दें।

2.8.8

बोर्ड समय-समय पर एक या अधिक समितियाँ गठित कर सकता है, जिसमें बोर्ड के सदस्य व अन्य लोग हो सकते हैं, जिन्हें बोर्ड अपने स्वविवेक से उचित व आवश्यक समझे और ऐसी समितियों को ऐसे अधिकार सौंपे, जिन्हें वह उचित समझे, तथा बोर्ड समय-समय पर ऐसे प्रतिसंहरण को निरस्त भी कर सकता है। बोर्ड द्वारा गठित समितियों में अन्य के साथ-साथ एक्सचेंज में शामिल होने वाले व्यापारी सदस्यों के लिये अनुवीक्षण समिति या ऐसे मामलों के लिये जिन्हें बोर्ड उचित समझे।

बोर्ड को, समय-समय पर, कार्यपालिक समिति या अन्य किसी भी समिति/समितियों को, या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों को निर्देश जारी करने का अधिकार होगा, जिन्हें बोर्ड ने कोई अधिकार सौंपे हो। ऐसे निर्देशों को जो इस शक्ति के तहत जारी किए गए हों, जो नीति के मामलों की प्रकृति के हों या जो किसी विशेष मामले या मुद्दे के निपटान हेतु जारी किये गये हों, वे समिति(यों) अथवा व्यक्ति(यों) के लिये बाध्यकारी होंगे।

- 2.8.9 सिक्क्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 व उसके अंतर्गत नियम तथा सिक्क्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 तथा उसके तहत किन्हीं निर्देशों के अधीन तथा विनियम जो RBI समय-समय पर तय करे, के अधीन, बोर्ड को उसके द्वारा बनाए गए नियमों एवं उपविधियों को बदलने, संशोधित करने, हटाने या उनमें कुछ जोड़ने का अधिकार है।
- 2.8.10 बोर्ड के और ऐसी समितियों के सदस्य, जिनकी नैतिकता समिति पहचान करे, उस आचार संहिता का अनुपालन करेंगे, जो बोर्ड अथवा नैतिकता समिति समय-समय पर निर्धारित करे।
- 2.9 **निदेशक मंडल के निदेशकों के लिये आचार संहिता :-**
- 2.9.1 **बैठक और कार्य विवरण :-**
निदेशक
- ऐसी बहसों में, किसी भी विषय पर, भाग नहीं लेने जिनमें हितों का कोई टकराव है या पैदा हो, जो धन संबंधी या अन्यथा हो और ऐसे मामलों में उसे जाहिर किया जायेगा और बैठक के कार्य विवरण में रेकार्ड किया जायेगा,
 - जब तक कि परिस्थितियों की मांग न हो, कार्यसूची के कागजातों के फैलाने को बैठक के दौरान प्रोत्साहित नहीं करेंगे।
 - अपनी टिप्पणियों ड्राफ्ट मिनिट्स को देंगे और सुनिश्चित करेंगे कि उन्हें अंतिम कार्य विवरण में दर्ज कर लिया गया है।
 - आगामी बैठक में पिछली बैठक के कार्य विवरण को अनुमोदन हेतु रखे जाने का आग्रह करें,
 - निदेशक मंडल के अन्य सदस्यों के साथ चर्चा करके, प्रत्येक बैठक में, आगामी बैठक की तारीख तय करने का प्रयत्न करें और,
 - यदि कार्यसूची के सभी आयटमों पर, समय की कमी कारण चर्चा न हो सकी हो तो प्रयत्न करें कि शेष आयटमों पर चर्चा हेतु अगली बैठक 15 दिवसों के अंदर बुलाई जाए।
- 2.9.2 **रणनीतिक योजना बनाना :-**
निदेशक
- एक्सचेंज के सर्वश्रेष्ठ हित में रणनीतियाँ बनाने और उन्हें क्रियान्वित करने के कार्य में भाग लेंगे तथा बोर्ड के स्तर पर सक्रिय भूमिका का निर्वहन करेंगे, और
 - एक्सचेंज को अपने अनुभव व विशेषज्ञता का लाभ पहुँचाएँगे तथा रणनीति निर्धारण व निर्णयों के क्रियान्वयन में सहायता देंगे।
- 2.9.3 **विनियामक अनुपालन :-**
निदेशक
- सुनिश्चित करने का प्रयास करेंगे कि एक्सचेंज सेबी अधिनियम, 1992, सिक्क्यूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956, उनके अंतर्गत बनाए गए नियमों और विनियमों, के प्रावधानों की सरकार/सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये जाने वाले परिपत्रों व निर्देशों का पालन किया जा रहा है,
 - प्रयत्न करेंगे कि हर स्तर पर अनुपालन ठीक से हो रहा है, ताकि विनियामक व्यवस्था कहीं भंग न हो,
 - सुनिश्चित करने का प्रयास करेंगे कि सुधार क्रिया सेबी द्वारा निर्धारित अवधि के अंदर पूरी कर ली गई है, और इस हेतु उचित कदम उठाए गए हैं और,
 - बोर्ड की बैठकों में ऐसे किसी निर्णय की मदद न करें, जिससे निवेशकों के हितों पर विपरीत प्रभाव पड़े और ऐसे किसी निर्णय की सूचना सेबी को दें।
- 2.9.4 **सामान्य उत्तरदायित्व :-**
निदेशक
- निवेशकों की शिकायतों का प्राथमिकता से निवारण करेंगे तथा उचित कारोबार प्रचलन को प्रोत्साहित करेंगे, जिससे कि एक्सचेंज प्रतिभूति बाजार की वृद्धि का माध्यम बन जाए,
 - एक्सचेंज के मामलों का पेशेवराना क्षमता, इन्साफ पसंदगी, भेदभाव रहित, कुशलता और प्रभावी ढंग से विश्लेषण और प्रशासन करें,
 - संस्था के अंतर्निर्णयों के अनुसार समय-समय पर आवश्यक खुलासे/धारता विवरण/प्रतिभूतियों के लेन-देन के दस्तावेज प्रस्तुत करें,
 - जब तक कि कानून के तहत आवश्यक न हो, गोपनीयता बनाए रखेंगे और किसी भी जानकारी को जो उन्हें अपने कर्तव्य के निष्पादन के दौरान प्राप्त हुई हो, जाहिर/प्रगट नहीं करेंगे। इसके अलावा ऐसी किसी भी जानकारी का उपयोग निजी लाभ हेतु नहीं करेंगे,
 - वैयक्तिक निष्ठा, सत्यता, ईमानदारी और साहस के उच्चतम मानक अपने कर्तव्यों के निर्वहन में बनाए रखेंगे, ताकि जनता का विश्वास बृद्ध हो तथा ऐसे किन्हीं क्रियाकलापों में शरीक नहीं होंगे जो उनके उत्तरदायित्वों के लिये असोमनीय हों,
 - अपना कार्य स्वतंत्र और वस्तुनिष्ठ ढंग से करेंगे और ऐसी क्रियाओं से बचेंगे, जो उनकी स्वतंत्रता या वस्तुनिष्ठता या आधिकारिक कर्तव्यों को कमजोर करें अथवा कमजोर करती सी प्रतीत हो,
 - अपना कार्य सकारात्मक सोच के साथ करेंगे तथा खुले संवाद, रचनात्मकता, समर्पण एवं दयालुता को रचनात्मकता के साथ बढ़ावा देंगे,
 - ऐसे कोई कार्य नहीं करेंगे, जिनमें नैतिक दुष्टता, बेईमानी, धोखा, छल अथवा झूठ या अन्य कोई कृत्य ऐसा हो जो एक्सचेंज के प्रशासन के लिये हानिकारक हो।
3. **कार्यपालिक समिति :-**
- 3.1 **कार्यपालिक समिति का गठन :-**
एक या अधिक कार्यपालन समितियों की नियुक्ति बोर्ड द्वारा विविध कारोबारी प्रखंडों के रोजमर्रा के मामलों का प्रबंधन करने हेतु की जायेगी।
- 3.1.2 कंपनी के बोर्ड द्वारा गठित कार्यपालिक समिति में होंगे :-
- कंपनी का प्रबंध निदेशक
 - चार से अधिक नहीं व्यापारी सदस्यों का मनोनयन बोर्ड के द्वारा इस बाबत निर्धारित नियमों के अनुसार किया जायेगा,
 - दो पदेन वरिष्ठ कंपनी के अधिकारी,
 - कार्यपालिक समिति की अधिकतम संख्या 7 होगी।
- 3.1.3 कंपनी का प्रबंध निदेशक ही एक्सचेंज का मुख्य कार्यपालिक होगा।
- 3.1.4 तथापि यहाँ जो कुछ बताया जा रहा है, सेबी परिपत्र या निर्देश जो विभिन्न व्यवसाय प्रखंडों की कार्यपालिक समिति(यों) की रचना, गठन के संबंध में हों, का अनुपालन किया जायेगा।
- 3.2 **कार्यपालिक समिति के अधिकार :-**
- 3.2.1 बोर्ड, समय-समय पर कार्यपालिक समिति को ऐसे अधिकारों से वेष्टित करेगा और उन शर्तों पर करेगा, जिन्हें वह उचित समझे, ताकि वह ISE के समस्त अथवा किसी मामले का प्रबंधन समय-समय पर करे; वह उन्हें रद्द, समाप्त, बदल या संशोधित भी कर सकता है, जो उसने कार्यपालिक समिति को सौंपे थे।
- 3.2.2 प्रत्येक व्यवसाय प्रखंड की कार्यपालिक समिति के पास ऐसी जिम्मेदारियाँ या अधिकार होंगे, जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर उसे सौंपे जाएँ और आगे वर्णितों की सामान्यता को प्रतिबंधित न करते हुए, इन सब के साथ-साथ निर्म्मांकित उत्तरदायित्व व शक्तियाँ शामिल होंगी, जिनका निष्पादन नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार किया जायेगा,
- ISE की प्रासंगिक आधिकारिक सूची में प्रवेशार्थ प्रतिभूतियों का अनुमोदन,
 - व्यापारी सदस्यों को व्यावसायिक प्रखंडों में प्रवेश देना या पंजीकृत करना,
 - मार्केट मेकर्स का इस प्रकार कार्य हेतु अनुमोदन,
 - ISE के व्यापार मंच (प्लेटफार्म) की देखरेख तथा ऐसे व्यापार नियम व आचार संहिता की घोषणा करना, जिन्हें वह उचित समझे,
 - समय-समय पर शुल्क, जमा, मार्जिन व अन्य राशियों का निर्धारण करना जो व्यापारी सदस्यों व उन कंपनियों द्वारा ISE को देय है, जिनकी प्रतिभूतियाँ को ISE की आधिकारिक सूची में डाला जाना है तथा व्यापारी सदस्यों द्वारा ली जाने वाली दलाली की मात्रा का निर्धारण,

- f) समय-समय पर निवल संपत्ति, पूंजी की पर्याप्तता व अन्य मानदंडों का निधारण करना, जिनका व्यापारी सदस्यों द्वारा संधारण किया जाना हो,
- g) समय-समय पर शास्ति, जुर्माना व अन्य दंडों का निधारण तथा लागूकरण, जिसमें चूक या नियमों, उपविधियों और विनियमों एवं आचार संहिता की जरूरतों का उल्लंघन करने पर निलंबन या निष्कासन तथा पुनर्प्रवेश के लिये, यदि कोई हो, कसौटी तय करना एवं उसके अंतर्गत घोषणा करना।
- h) मध्यस्थता हेतु मानदंड, प्रक्रियाएँ व अन्य मसले।
- i) किसी भी व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही करना और मुकदमा आरंभ करना।
- j) सूचनाओं का वितरण व ट्रेडिंग सिस्टम पर रखे जाने वाली घोषणाएँ।
- k) जारीकर्ता के लिये सूचीकरण की आवश्यकताएँ और शर्तें जिनका उसे पालन करना हो।
- l) कंपनी, जिसकी प्रतिभूतियाँ को एक्सचेंज में कारोबार हेतु दाखिल करना है, का सूचीकरण शुल्क।
- m) कंपनी की सूचीकृत स्थिति को जारी रखना, जिसकी प्रतिभूतियों के एक्सचेंज में व्यापार हेतु प्रवेश मिला है और,
- n) कोई भी अन्य मामला जो बोर्ड द्वारा सौंपा गया है।
- 3.2.3 कार्यपालिक समिति समय-समय पर, कार्यों के संपादन हेतु उप-समितियाँ बना सकती है, जो कार्यपालिक समिति द्वारा निर्धारित विनियमों और दिशा-निर्देशों का पालन करते हुए कार्य करेगी। ऐसी उप-समितियों की रचना, गणपूर्ति व अन्य आवश्यकताओं का निधारण कार्यपालिक समिति करेगी।
- 3.2.4 कार्यपालिक समिति समय-समय पर, प्रबंध निदेशक या अन्य व्यक्ति(यों) को ऐसे कार्य, कृत्य व क्रियाएँ करने के लिये अधिकृत कर सकेगी, इस बाबत निर्धारित प्रावधानों के अनुरूप ही तथा बोर्ड उसे सौंपे गए उत्तरदायित्वों के निर्वहन एवं अधिकारों के निष्पादन हेतु आवश्यक हो।
- 3.2.5 कार्यपालिक समिति के लिये यह बंधनकारक होगा कि वह बोर्ड द्वारा समय-समय पर जारी किये गये निर्देशों को लागू और निष्पादित करे, और कार्यपालिक समिति उन प्रत्यायोजित सभी शर्तों व प्रदत्त अधिकारों की सीमाओं व शर्तों का पालन करने के लिये भी बाध्य होगी, जो कार्यपालिक समिति तय करें।
- 3.2.6 कार्यपालिक समिति की प्रत्येक बैठक के कार्य विवरण की प्रतिलिपि कार्यपालिक समिति के हर सदस्य को तथा बोर्ड के निदेशकों को, कार्यपालिक समिति द्वारा पुष्टिकरण के पश्चात् या उसके पहले भेजी जायेगी, यदि समिति द्वारा निर्धारित हो या यदि बोर्ड वैसा चाहे तब।
- 3.3 **सेबी प्रतिनिधि :-**
- 3.3.1 सेबी कार्यपालिक समिति में समय-समय पर एक से अधिक नहीं - प्रतिनिधि नामित करेगा, जिसे "सेबी नामित" कहा जायेगा।
- 3.3.2 ऐसे नामित प्रतिनिधि के त्यागपत्र, नामांकन के वापस लेने पर, मृत्यु या अन्य कारण से उत्पन्न रिक्ति को उसी प्रकार नामित व्यक्ति द्वारा भरा जायेगा।
- 3.4 **व्यापारी सदस्य :-**
- 3.4.1 ISE के नियमों के अधीन, बोर्ड, कार्यपालिक समिति में समय-समय पर, चार से अधिक नहीं, व्यापारी सदस्यों को नामित करेगा। इस प्रकार नामित व्यक्तियों को पुनः नामांकित होने की पाबता होगी।
- 3.4.2 इस प्रकार से नामित व्यक्ति के त्यागपत्र, निष्कासन, मृत्यु या अन्य कारण से हुई रिक्ति की पूर्ति उसी तरह के नामित व्यक्ति द्वारा की जायेगी।
- 3.5.3 **अन्य नामित व्यक्ति :-**
- बोर्ड समय-समय पर कार्यपालिक समिति में कंपनी के दो वरिष्ठ अधिकारियों का नामांकन करेगा। इस प्रकार से नामित व्यक्ति एक वर्ष तक अपने पद पर रहेंगे और उन्हें पुनः नामित होने की पाबता होगी।
- 3.5.4 इस प्रकार से नामित व्यक्ति के त्यागपत्र, निष्कासन, मृत्यु या अन्य कारण से उत्पन्न रिक्ति की पूर्ति उसी प्रकार से नामित व्यक्ति द्वारा की जायेगी।
- 3.6 **बोर्ड के नामांकितों की पदरिक्ति :-**
- 3.6.1 बोर्ड के नामित व्यक्तियों, जिनमें जन-प्रतिनिधि, व्यापारी सदस्य व कार्यपालिक समिति के अन्य नामित व्यक्ति भी शामिल होंगे, के पद तथ्यतः रिक्त माने जायेंगे यदि :-
- a) उसे दीवालिया घोषित किया जाता है,
- b) वह दीवालिया घोषित किये जाने हेतु आवेदन करता है,
- c) उसे भारत के किसी भी न्यायालय से, किसी भी अपराध के लिये, 30 दिन से कम नहीं, के कारावास की सजा होती है,
- d) वह कार्यपालिक समिति की तीन लगातार बैठकों में, या लगातार तीन महीनों तक, जो भी अधिक हो, बिना अनुमति प्राप्त किये अनुपस्थित रहता हो,
- e) व्यापारी सदस्य के मामले में, यदि वह ISE का, लिखित में कार्यपालिक समिति को सूचना देकर अपने पद से त्यागपत्र देता है, या उसे निलंबित किया जाता है अथवा निष्कासित किया जाता है या उसकी सदस्यता समाप्त की जाती है,
- बशर्त कि यदि बोर्ड को किसी भी समय संतोष हो जाए कि ऐसी परिस्थितियाँ मौजूद हैं, जिनके चलते यह सार्वजनिक हित में आवश्यक है तो बोर्ड ऐसे व्यक्ति के नामांकन को समाप्त कर सकता है।
- 3.7 **व्यापारी सदस्य के लिये कार्यपालिक समिति का सदस्य बनने हेतु पाबता :-**
- 3.7.1 किसी भी व्यापारी सदस्य को कार्यपालिक समिति का सदस्य मनोनीत होने की पाबता तब तक नहीं होगी, जब तक कि :-
- a) वह उस हेतु सिक्क्यूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 और सिक्क्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया अधिनियम, 1992 में निर्धारित, यदि कोई आवश्यकता हो, को संतुष्ट नहीं कर देता।
- b) वह संगत व्यवसाय प्रखंड का व्यापारी सदस्य उतने समय के लिये है, जैसा कि बोर्ड समय-समय पर तय करे।
- c) वह उस व्यापारी फर्म का भागीदार है, जो कि पहले से ही कार्यपालिक समिति का सदस्य है।
- d) यदि वह किसी भी समय चूककर्ता घोषित किया जा चुका हो, या अपने दायित्वों को सामान्य रूप से पूरा करने में असफल रहा हो या अपने लेनदारों से कम्पाउन्ड हो या,
- 3.7.2 कोई भी व्यापारी सदस्य, कार्यपालिक समिति की सदस्यता जारी रखने अथवा नामित किये जाने का पात्र नहीं होगा :-
- a) उसका बतौर शेयर दलाल, पंजीकरण प्रमाणपत्र सिक्क्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया द्वारा निरस्त कर दिया गया हो, या उसे एक्सचेंज से बाहर निकाल दिया गया हो,
- b) यदि बतौर शेयर दलाल उसका पंजीकरण प्रमाणपत्र, या उसके व्यापार करने के अधिकार सिक्क्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया, या एक्सचेंज द्वारा जैसा भी मामला हो निरस्त कर दिये गये हों - उसके विरुद्ध एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों के अंतर्गत, किसी अनुशासनात्मक कार्यवाही के कारण और पंजीकरण प्रमाण पत्र के निरस्तीकरण किये जाने के दिनांक से दो वर्ष की अवधि पूरी न हुई हो,
- c) यदि उसे विशेष न्यायालय (ट्रायल ऑफ आर्गेसिज रिलेटिंग टु ट्रांजेक्शन इन सिक्क्यूरिटीज) अधिनियम 1992 के अनुसार अधिसूचित व्यक्तियों की सूची में डाला गया हो, और उक्त अधिनियम के अंतर्गत अधिसूचित किये जाने के दिनांक से दो वर्ष की अवधि पूरी न हुई हो।
- 3.7.3 जिस व्यापारी सदस्य को दो वर्षों तक लगातार कार्यपालिक समिति का सदस्य नामित किया गया हो, उसे कार्यपालिक समिति में पुनः नामित होने की पाबता तब तक नहीं होगी, जब तक कि पिछले नामांकन से दो वर्ष का समय न बीत जाये।
- 3.8 **कार्यपालिक समिति के पदाधिकारी :-**
- 3.8.1 कार्यपालिक समिति में समय-समय पर निम्न पदाधिकारी अर्थात् अध्यक्ष (चेयरमैन) और उपाध्यक्ष (वाइस चेयरमैन) होंगे।
- 3.8.2 कंपनी का प्रबंध निदेशक, कार्यपालिक समिति(यों) का अध्यक्ष होगा।
- 3.8.3 कार्यपालिक समिति अपने में से किसी एक को उपाध्यक्ष चुन लेगी।
- 3.8.4 इस प्रकार निर्वाचित उपाध्यक्ष एक वर्ष तक अपने पद पर रहेंगे और उसे पुनर्निर्वाचित होने की पाबता होगी।
- 3.8.5 किसी कारण से उपाध्यक्ष का पद रिक्त होने पर जैसे त्याग पत्र, मृत्यु आदि, कार्यपालिक समिति उसके उत्तराधिकारी को कार्यपालिक समिति के सदस्यों में से नामित करेगी।

- 3.8.6 इस प्रकार किसी आकस्मिक रिक्ति के लिये नामित/निर्वाचित व्यक्ति उतनी ही अवधि के लिये अपने पद पर रहेंगे, जितने समय तक वह व्यक्ति रहता, जिसका स्थान रिक्त होने के कारण उनका नामांकन/निर्वाचन किया गया है।
- 3.9 **कार्यपालिक समिति की बैठक :-**
- 3.9.1 कार्यपालिक समिति की बैठक माह में कम से कम एक बार कार्य के निपटारे के लिये होगी, वह जैसा उचित समझे बैठक की स्थिति या अन्य रीति से विनियमित कर सकती है और यह भी तय करेगी कि कार्य के निष्पादनार्थ गणपूर्ति कितनी होनी चाहिये।
- 3.9.2 कार्यपालिक समिति की बैठक के लिये गणपूर्ति, कार्य समिति के सदस्यों की कुल संख्या की एक तिहाई होगी, जिसमें किसी अंश (फ्रैक्शन) का पूर्णांकन (राउंडिंग ऑफ) एक या चार सदस्य के अनुसार, जो भी अधिक हो होगा। बशर्ते कि किसी समय रूचि रखने वालों की संख्या, कुल संख्या के दो तिहाई से अधिक हो जाए, तब बचे हुए सदस्यों की संख्या अर्थात् रूचि न रखने वाले सदस्यों की संख्या, बैठक के लिये गणपूर्ति होगी।
- 3.9.3 अध्यक्ष या उपाध्यक्ष या कार्यपालिक समिति के कोई भी दो सदस्य किसी भी समय कार्यपालिक समिति की बैठक बुला सकते हैं।
- 3.9.4 जो प्रश्न कार्यपालिक समिति की बैठक में उठाए जाएंगे, उन पर डाले गये मतों के बहुमत के अनुसार निर्णय लिया जायेगा, केवल उन मामलों को छोड़कर जहाँ कंपनी के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार अधिक बड़े बहुमत की आवश्यकता हो। समिति के प्रत्येक सदस्य के पास एक मत होगा। उन मामलों में जहाँ बहुमत से निर्णय लिया जा सकता है, यदि बराबर मत पड़ें तो समिति की अध्यक्षता करने वाले अध्यक्ष के पास द्वितीय या निर्णायक मत होगा।
- 3.9.5 कार्यपालिक समिति की सभी बैठकों में, सामान्यतः अध्यक्ष अध्यक्षता करेगा और उसकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष, अध्यक्षता करेगा। यदि बैठक में उपाध्यक्ष भी उपस्थित न हो तो कार्यपालिक समिति में उपस्थित सदस्य अपने में से एक को ऐसी बैठक हेतु अध्यक्ष चुन लेंगे।
- 3.9.6 अन्य कहीं वर्णित स्थितियों को छोड़कर, कार्यपालिक समिति के प्रत्येक सदस्य के पास केवल एक मत होगा, जिसे हाथ उठाकर अथवा मतदान द्वारा व्यक्त किया जा सकेगा, किन्तु उस स्थिति में जहाँ मतदान में बराबर मत पड़े हों, अध्यक्ष, जो बैठक की अध्यक्षता कर रहा है, के पास निर्णायक मत होगा।
- 3.9.7 किसी भी मामले में हाथ उठाकर या मतदान में प्रतिनिधि (प्रॉक्सी) मत की अनुमति नहीं होगी।
- 3.10 **अध्यक्ष और उपाध्यक्ष :-**
- 3.10.1 अध्यक्ष उन समस्त शक्तियों को ग्रहण करेगा व उनका प्रयोग करेगा और उन सभी कार्यों को करेगा, जो उसे कार्यपालिक समिति द्वारा समय-समय पर ISE में उल्लिखित नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार सौंपे जायेंगे।
- 3.10.2 अध्यक्ष की अनुपस्थिति में या जब वह कार्य करने में असमर्थ हो, तब उपाध्यक्ष, और उसकी भी अनुपस्थिति में या कार्य करने में असमर्थता की स्थिति में, कंपनी के बरिष्ठ उपलब्ध अधिकारी द्वारा, कार्यपालिक समिति के निर्देशों के अंतर्गत, अधिकारों का उपयोग किया जायेगा।
- 3.10.3 अध्यक्ष और उसकी अनुपस्थिति में उपाध्यक्ष को यह अधिकार होगा कि वह कार्यपालिक समिति की एक या समस्त शक्तियों का प्रयोग तब करे, जब उसके अनुसार ऐसा करना उसके मतानुसार आवश्यक हो, बशर्ते कि ऐसे कार्य का अनुमोदन कार्यसमिति चौबीस घंटों के अंदर करे।
- 3.10.4 अध्यक्ष और/या प्रत्यायोजित अधिकारी ISE का प्रतिनिधित्व आधिकारिक तौर पर सभी सार्वजनिक मामलों में करेगा। बशर्ते कि कार्यपालिक समिति किसी भी मामले या अवसर पर निर्देश दे, तो अध्यक्ष और/या कार्यपालिक समिति का अन्य सदस्य या सदस्यगण ISE का प्रतिनिधित्व करेंगे।
- 3.10.5 कार्यपालिक समिति की उस समय बैठक में जब गणपूर्ति पूरी हो, उसे अधिकार होगा कि वह उन सभी अधिकारों, शक्तियों और स्वविवेक का प्रयोग करे जो आम तौर पर कार्यपालिक समिति में निहित होते हैं और उसके ही द्वारा उनका प्रयोग किया जाता है।
4. **सांविधिक समितियाँ :-**
- 4.1 SC (R) एक्ट 1956 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों और सेबी अधिनियम, 1992 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के प्रावधानों और कंपनी के अंतर्निर्णयों, नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार, कंपनी में चार सांविधिक समितियाँ, अर्थात् मध्यस्थता पैनल, अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति, चूक समिति और निवेशक सेवाएँ समिति होंगी। इन समितियों का गठन बोर्ड द्वारा उस रूप में और उस रीति से किया जायेगा, जैसा सेबी समय-समय पर निर्दिष्ट करें। बोर्ड को इन समितियों से संबंधित मामलों को आरंभ करने, उनकी समीक्षा करने का अधिकार होगा और वह इन समितियों को उनके कार्यों के लिये दिशा निर्देश दे सकेगा, जो उन शक्तियों के अतिरिक्त होंगे जो कार्यपालिक समिति को दिये गये हैं या ISE के अंतर्निर्णयों, नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित है। बोर्ड समय-समय पर सांविधिक समितियों को अन्य शक्तियाँ प्रदान कर सकता है ताकि वे उनसे संबंधित मामलों में ऐसे नियम व विनियम बना सकें जिनकी कुशल व प्रभावी कार्य संचालन के लिये आवश्यकता हो; इनमें सचिवालयीन, लेखा-परीक्षण और कानूनी सहायता हेतु अभिकर्ताओं की नियुक्ति करना, बैठक संचालन हेतु प्रक्रिया, समयावधि और अधिकार क्षेत्र तय करना, सूचना प्राप्त करना, जुर्माना लगाना और सजा तय करना, अनुशासनात्मक कार्यवाही करना, इत्यादि।
- 4.1.1 **मध्यस्थता पैनल :-**
- a) बोर्ड ISE में मध्यस्थता का पैनल बनाएगा, जिसमें विधिक, न्यायिक या लेखा क्षेत्रों के प्रख्यात लोग होंगे बशर्ते व्यापारी सदस्यों में से नहीं होंगे।
- b) कंपनी मुम्बई/नवी मुम्बई में मध्यस्थता का पैनल बनाएगी, जिसे केन्द्रीय मध्यस्थता पैनल कहा जायेगा, जिसमें कम से कम 10 (दस) सदस्य होंगे। मध्यस्थता समिति / पैनल के सदस्य न्यायिक, विधिक व वाणिज्यिक क्षेत्र के प्रख्यात लोग होंगे और वे किसी भी स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य दलाल नहीं होंगे। प्रबंध निदेशक पैनल का पदेन सदस्य होगा।
- c) कंपनी का बोर्ड समय-समय पर केन्द्रीय मध्यस्थता पैनल के मध्यस्थों की संख्या, मध्यस्थता हेतु दर्ज किये गये प्रकरणों की संख्या को ध्यान में रखते हुए, बढ़ा सकता है, परन्तु केन्द्रीय मध्यस्थता पैनल के बढ़े हुए आकार में व्यापारी सदस्य नहीं होंगे।
- d) बोर्ड इसी तरह 3 आंचलिक मध्यस्थता पैनलों की रचना करेगा, जिसमें कम से कम 5 (पाँच) सदस्य होंगे। ये पैनल दिल्ली, कोलकाता और कोयंबतूर में होंगे। मध्यस्थता समिति / पैनल के सदस्य न्यायिक, विधिक व वाणिज्यिक क्षेत्र के प्रख्यात लोग होंगे, परन्तु व्यापारी सदस्यों में से नहीं होंगे।
- e) बोर्ड आंचलिक मध्यस्थता पैनल के मध्यस्थों की संख्या समय-समय पर, दर्ज किये गये मध्यस्थता प्रकरणों की संख्या को ध्यान में रखकर, बढ़ा सकता है, तथा आंचलिक मध्यस्थता पैनल के बढ़े हुए आकार में व्यापारी सदस्य नहीं होंगे।
- f) पैनल स्व-विवेक से ISE के किसी भी अधिकारी या प्रशासकीय यंत्र से उन मामलों पर सहायता ले सकता है, जो मामले से संबंधित हों। ऐसी सहायता अविलंब और बगैर स्वीकृति के उपलब्ध कराई जायेगी।
- g) बोर्ड, संबंधित विनियमों को निर्दिष्ट करेगा जो बैठक के संचालन कार्यविवरणिकरण (मिनिटाइजेशन), अधिनियम, जुर्माना, दंड, शुल्क व ऐसे समस्त मामलों से संबंधित हों, ताकि केन्द्रीय मध्यस्थता पैनल व आंचलिक मध्यस्थता पैनल, कुशलता व प्रभावी ढंग से कार्य का निष्पादन कर सकें, बशर्ते कि वह किसी सांविधिक प्रावधान का उल्लंघन न करे। किसी तरह का उल्लंघन होने की दशा में संगत अधिकारी से स्पष्टीकरण, उल्लंघन के आलोक में संशोधन को लागू करने से पूर्व मांगा जायेगा।
- 4.1.2 **अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति :-**
- a) बोर्ड अनुशासनात्मक कार्यवाही की समिति गठित करेगा, जिसमें पाँच सदस्य होंगे और उनमें से चार विधिक, न्यायिक, वित्तीय या लेखा क्षेत्र के प्रख्यात लोग होंगे जो किसी भी स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य नहीं होंगे और शेष दो लोग व्यापारी सदस्यों में से होंगे। इनके अलावा प्रबंध निदेशक समिति का पदेन सदस्य होगा।
- b) इस प्रकार गठित अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के सदस्यों का कार्यकाल, कंपनी अधिनियम 1956 के प्रावधानों के अनुसार होगा। परन्तु बाहर जाने वाले सदस्य, वार्षिक सामान्य बैठक के बाद कार्य करते रहेंगे, जब तक कि समिति के लिये नए सदस्यों को नामित न कर दिया जाए।
- c) अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के लिये गणपूर्ति कुल सदस्यों की संख्या के एक तिहाई से कम नहीं होगी, जिसे अगली बड़ी पूर्णांक संख्या बनाया जायेगा और कम से कम दो जनता के प्रतिनिधि समिति की किसी भी बैठक में उपस्थित रहेंगे।

- d) समिति अनुशासनात्मक कार्यवाही के लिये प्रक्रिया निर्धारित करेगी, कार्य संचालन हेतु ऐसे नियम व विनियम बनाएगी जो उचित लगे तथा व्यापारी सदस्यों एवं अन्य भाग लेने वालों के विरुद्ध ऐसे विनियामक या अनुशासनात्मक कार्यवाही करेगी, जो उसे सौंपे गए विशिष्ट मामलों में उचित प्रतीत हो और उससे SC (R) अधिनियम 1956 एवं सेबी अधिनियम 1992 के किसी प्रावधान और उन नियमों, धाराओं, उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों का या बोर्ड के किसी अन्य ऐसे फैसले का उल्लंघन न हो जो दिशा निर्देश प्रकृति का हो।
- e) समिति ISE के किसी भी अधिकार अथवा प्रशासनिक तंत्र की सहायता स्वविवेक से ले सकेगी जो प्रासंगिक हो। ऐसी सहायता अविलम्ब और बिना किसी स्वीकृति के उपलब्ध की जायेगी।
- f) समिति संबंधित विनियम बैठक के संचालन, कार्यविवरणीकरण, अधिनियम, जुर्माना, दंड, शुल्क व अन्य समस्त ऐसे मामलों के लिये जो समिति के कुशल व प्रभावी कार्य निष्पादन हेतु उचित हो, बनाएगी, बशर्ते कि उनसे किसी सांविधिक प्रावधानों का उल्लंघन न होता हो।

4.1.3

चूक समिति :-

- a) बोर्ड चूक समिति गठित करेगा, जिसमें पाँच सदस्य होंगे और उनमें से चार लोग विधिक, न्यायिक, वित्तीय या लेखा क्षेत्र के ख्यात व्यक्ति होंगे, जो किसी भी स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य नहीं होंगे और शेष एक व्यक्ति व्यापारी सदस्यों में से होगा। इसके अलावा प्रबंध निदेशक समिति का पदेन सदस्य होगा।
- b) इस प्रकार गठित समिति के सदस्यों का कार्यकाल कंपनी अधिनियम 1956 में वर्णित प्रावधानों के अनुसार होगा। बाहर जाने वाले सदस्य साधारण वार्षिक बैठक के बाद तब तक कार्य करते रहेंगे, जब तक कि समिति में नए प्रतिनिधि नामित नहीं कर दिये जाते।
- c) चूक समिति के लिये गणपूर्ति तीन होगी, जिसमें कम से कम दो जनप्रतिनिधियों में से होंगे।
- d) समिति चूक से संबंधित किसी विशेष मामले में पालन किये जानी वाली प्रक्रिया तय करेगी जो किसी व्यापारी सदस्य या अन्य ISE मंच का उपयोग करने वालों द्वारा व्यापार के मामले में प्रतिबद्धता या दायित्वों में चूक करने से संबंधित होगी और किन्हीं विशिष्ट प्रकरणों में निर्णय लेने हेतु ऐसे नियम व विनियम बनाएगी जो उसे पेश किए गए मामले में आवश्यक समझे जाएं एवं समिति के समुचित ढंग से काम करने हेतु जिसमें देय राशि की वसूली ऐसे उपायों से जिनमें व्यापारी सदस्यों व अन्य सहयोगियों के किन्हीं अधिकारों, विशेषाधिकारों, आसितियों या परिसम्पत्तियों की कुर्की भी शामिल है, बशर्ते कि वे SC (R) एक्ट, 1956, SEBI अधिनियम 1992 के प्रावधानों तथा बोर्ड की धाराओं, नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों अथवा उसके निर्णयों का उल्लंघन न करते हों जो दिशा निर्देश प्रकृति के हैं।
- e) समिति ISE के किसी भी अधिकारी या प्रशासकीय तंत्र की सहायता स्वविवेक से ले सकती है जो उनसे संबंधित हों। ऐसी सहायता अविलम्ब और बगैर स्वीकृति के उपलब्ध की जाएगी।
- f) समिति संबंधित विनियम, बैठक के संचालन, कार्यविवरणीकरण, निर्णय, निपटारे हेतु निर्धारित करेगी, जो सदस्य, व्यापारी सदस्य या ISE या कंपनी के कारोबारी मंच के अन्य भाग लेने वालों द्वारा चूक से संबंधित हो एवं ऐसे सभी मामले समिति के कुशलतापूर्वक तथा प्रभावी ढंग से काम करने हेतु होंगे, बशर्ते कि उनसे किन्हीं सांविधिक प्रावधानों का उल्लंघन न होता हो।

5.

व्यापारी सदस्यता :-

5.1

व्यापारी सदस्य के अधिकार व विशेषाधिकार, ISE के नियमों, उपविधियों व विनियमों के अधीन होंगे।

5.2

ISE के सभी व्यापारी सदस्यों के लिये आवश्यक होगा कि वे ISE में कारोबार आरंभ करने से पूर्व सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया (सेबी) में अपना पंजीयन, सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित नियमों, उपविधियों व विनियमों के अनुसार कराएँ।

5.3

पात्रता :-

निम्नांकित लोगों को एक्सचेंज का सदस्य बनने की पात्रता होगी :

- a) व्यक्ति
- b) पंजीकृत फर्म
- c) निगमित निकाय
- d) कंपनी अधिनियम 1956 में परिभाषित कंपनियाँ, और
- e) ऐसे अन्य लोग या हस्तियाँ जो सिक्यूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम 1957, जो समय-समय पर संशोधित किया जाता है, के अंतर्गत अनुमति हो।

5.4

कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज में बतौर व्यापारी सदस्य प्रवेश नहीं पा सकेगा यदि ऐसा प्रस्तावित व्यक्ति :-

- a) ने आयु के 21 वर्ष पूरे न किये हों,
- b) प्रतिभूतियों को छोड़कर अन्य किसी व्यापार में बतौर प्रमुख या कर्मचारी संलग्न है - केवल दलाल या अभिकर्ता को छोड़कर, जिसकी कोई व्यक्तिगत वित्तीय दैनिकी न हो, जब तक कि वह प्रवेश के समय आश्वासन नहीं देता कि वह ऐसे व्यापार से अपने संबंध तोड़ लेगा।
- c) निगमित निकाय हो, जिसने ऐसा कोई कार्य किया हो जो व्यक्ति को कानून के प्रावधानों के अनुसार समापन करने हेतु बाध्य कर सकता है,
- d) निगमित निकाय है, जिसमें अस्थायी परिसमापक या ग्रहीता या आधिकारिक परिसमापक की नियुक्ति व्यक्ति के लिये की गई हो,
- e) दीवालिया करार किया गया हो, या उसके विरुद्ध दीवालिया होने का आदेश जारी हो चुका हो या दीवालिया प्रमाणित हो चुका हो, भले ही उसे अंतिम उन्मोचन प्राप्त हो चुका हो।
- f) को धोखाधड़ी या बेईमानी के जुर्म में सजा मिल चुकी हो,
- g) अपने लेनदारों से पूरा ऋण न चुकाने पर कंपाउंड किया जा चुका हो,
- h) किसी भी स्टॉक एक्सचेंज द्वारा किसी समय निष्कासित किया गया हो या चूककर्ता घोषित किया गया हो,
- i) उसे पूर्व में सदस्यता देने से इनकार किया गया हो और अस्वीकृति की तिथि से एक वर्ष का समय न बीता हो,
- j) उसमें सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम 1956, या उसके तहत बनाए गए नियमों के अनुसार स्टॉक एक्सचेंज की पात्रता के लिये अपात्र हो चुका हो।

5.5

कोई भी व्यक्ति एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता हेतु सुपात्र नहीं माना जायेगा, जब तक कि :-

- a) उसने कम से कम दो वर्षों तक भागीदार के तौर पर, या अधिकृत अभिकर्ता या अधिकृत लिपिक या प्रशिक्षु के रूप में, किसी मान्य स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य के साथ काम किया हो और वह उस एक्सचेंज में विधिवत पंजीकृत हो, या
- b) वह कम से कम दो वर्षों के लिये एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ बतौर भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य कार्य करने हेतु सहमत हो और एक्सचेंज में लेन-देन अपने नाम से नहीं, अपितु उस सदस्य के नाम से करने हेतु रजामंद हो, जिसके नीचे वह काम कर रहा हो, या
- c) वह एक्सचेंज में मृत या सेवानिवृत्त होने वाले सदस्य के स्थापित व्यापार का उत्तराधिकारी हो जो उसका पिता, चाचा, भाई या अन्य कोई व्यक्ति था, जो संगत अधिकारी के मतानुसार उसका निकट संबंधी था, संगत अधिकारी किंतु, ऊपर बतलाई गई इस नियम की सभी या कोई एक शर्तों को अपने विवेक से समाप्त कर सकता है, यदि उसके विचार से प्रवेश पाने का इच्छुक व्यक्ति अन्यथा इतनी योग्यताएँ रखता है - अपने साधनों, हैसियत, ईमानदारी, ज्ञान तथा प्रतिभूति के व्यापार के अनुभव के बल पर।

5.6

कोई भी व्यक्ति जो निम्नांकितों को संतुष्ट नहीं करता, उसे एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता लेने की पात्रता नहीं होगी :-

- a) सिक्यूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों एवं सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया एक्ट 1992 के अंतर्गत निर्धारित आवश्यकताएँ, और
- b) अन्य ऐसे पात्रता मानदंड जो बोर्ड अथवा संगत अधिकारी विविध श्रेणियों के व्यापारी सदस्यों तथा कारोबारी प्रखंडों के लिये समय-समय पर निर्धारित करें।

5.6.1 प्रमाणीकरण :-

किसी भी ऐसे व्यक्ति को एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यता की पात्रता नहीं होगी, जिसने एक्सचेंज द्वारा संचालित प्रमाणीकरण कार्यक्रम को उत्तीर्ण न किया हो। ये प्रमाणीकरण कार्यक्रम उन प्रखंडों के लिये संचालित होते हैं, जैसा एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित करें।

5.7 जब तक कि संगत अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट न कर दिया जाए, व्यक्ति की सदस्यता केवल एक व्यापार प्रखंड तक सीमित रहेगी।

5.8 किसी भी व्यापार प्रखंड का व्यापारी सदस्य उन ISE प्रतिभूतियों में कारोबार कर सकता है, जो उस प्रखंड पर लागू हों।

5.9 प्रवेश :-

जो व्यक्ति व्यापारी सदस्य बनने की इच्छा रखता है, वह प्रवेश हेतु एक्सचेंज को संगत प्रखंड की व्यापारिक सदस्यता के लिये आवेदन करेगा। प्रत्येक आवेदक से संगत अधिकारी कार्यवाही करेगा और उसे स्वविवेक से आवेदन को स्वीकार या अस्वीकार करने की पात्रता होगी।

5.10 आवेदक वैसे प्रारूप में प्रस्तुत किया जायेगा, जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें जो प्रत्येक व्यापार प्रखंड की व्यापारी सदस्यता हेतु होगा।

5.11 आवेदन को उतने शुल्क, सुरक्षा जमा व अन्य राशियों के साथ तथा ऐसे रूप एवं शैली से जमा करना होगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

5.12 आवेदक को ऐसे घोषणापत्र प्रस्तुत करने होंगे, जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

5.13 संगत अधिकारी को अधिकार होगा कि वह आवेदक को उतना शुल्क या उतनी सुरक्षा बतौर अतिरिक्त जमा के नगद या जिस के रूप में भवन निधि, कम्प्यूटरकरण निधि, प्रशिक्षण निधि या शुल्क के तौर पर प्रस्तुत करने को कहें जितना संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें।

5.14 संगत अधिकारी आवेदक को व्यापारी सदस्यता हेतु प्रवेश दे सकता है यदि वह व्यक्ति पात्रता की शर्तों को पूरा करता है व प्रवेश की अन्य प्रक्रियाओं एवं आवश्यकताओं की पूर्ति करता है। संगत अधिकारी अपने पूर्व स्वविवेक से किसी भी अर्जी को, बगैर कोई कारण बताए अस्वीकार कर सकता है।

5.15 यदि किसी कारण से आवेदन अस्वीकृत हो जाता है तो आवेदन शुल्क, आवेदक को, बिना किसी व्याज के लौटा दिया जायेगा।

5.16 संगत अधिकारी, एक्सचेंज की व्यापारी सदस्यता हेतु प्रवेश की तिथि से, व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसने सदस्यता हेतु प्रवेश हेतु आवेदन के समय अथवा अधिकारी द्वारा जाँच-पड़ताल के दौरान, प्रवेश से पहले -

- a) जानबूझकर कोई गलत बयानी भी हो, या
- b) अपने चरित्र और पूर्वकालिक घटना के बारे में अहम सूचना को दबाया हो, या
- c) प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से झूठा विवरण या जानकारी दी हो या झूठी घोषणा की हो।

5.17 जब व्यक्ति को एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश मिल जाता है, तब उसके प्रवेश की सूचना व्यक्ति को और सिक्क्युरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया को भेजी जाती है। यदि व्यक्ति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में दाखिल हो जाता है और उसके प्रवेश की सूचना विधिवत भेज दी जाती है, वह उन क्रियाओं व प्रक्रियाओं का अनुपालन करते हुए सदस्यता के विशेषाधिकारों का प्रयोग नहीं करता है, और संगत अधिकारी संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित निर्दिष्ट अवधि के अंदर - अर्थात् प्रवेश की सूचना भेजे जाने के दिनांक से - तो उसके द्वारा दिया गया प्रवेश शुल्क एक्सचेंज द्वारा जप्त कर लिया जायेगा।

5.18 a) एक्सचेंज के हर व्यापारी सदस्य को, एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश मिलने के बाद, प्रमाण-पत्र या पात्रता पत्रों दी जायेगी जो इस बात का सबूत होगी कि वह एक्सचेंज के फायदा व विशेषाधिकारों का उपयोग कर सकता है। ऐसा प्रमाण-पत्र या पात्रता पत्र हस्तांतरणीय या प्रसारणीय, निम्नांकितों को छोड़कर नहीं होगी।

b) ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन, जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे और संगत अधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन के बाद प्रमाण-पत्र/पात्रता पत्रों का हस्तांतरण निम्नानुसार हो सकेगा :-

- i) इन नियमों के अंतर्गत नामांकन करने पर,
- ii) व्यापारी सदस्य कंपनी के समामेलन या विलय द्वारा,
- iii) व्यापारी सदस्य कंपनी का अधिग्रहण होने पर,
- iv) व्यापारी सदस्य फर्म का नई फर्म में हस्तांतरण होने पर जिसमें, सभी वर्तमान भागीदार, भागीदार न हों और,
- v) दो व्यापारी सदस्यों/व्यापारी सदस्य फर्मों के मिलकर नई भागीदारी फर्म/कंपनी बनाने पर।

c) व्यापारी सदस्य या उसके उत्तराधिकारी, प्रमाण-पत्र/पात्रता पत्रों में मनोनीत कर सकते हैं। व्यापारी सदस्य(यों) द्वारा या उत्तराधिकारी किए गए मनोनयन पर निम्नांकित शर्तें लागू होंगी :

- i) नामित(तों) को, जब मनोनयन प्रभावी हो जाए, उस समय ऐसे लोग होना चाहिये, जिनमें एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य (यों) के बतौर प्रवेश पाने की योग्यता हो,
- ii) नामित, संगत अधिकारी को अपनी बिना शर्त और अटल स्वीकृति अपने मनोनयन को देगा। देंगे,
- iii) व्यापारी सदस्य लागू उत्तराधिकार कानूनों के अनुसार अपने एक या अधिक उत्तराधिकारियों को नामित करेगा। यदि व्यापारी सदस्य के कोई वारिस न हों जो व्यापारी सदस्यता जारी रखना चाहें, तब व्यापारी सदस्य अपने वारिसों से अलग अन्य लोगों को मनोनीत कर सकता है।
- iv) यदि व्यापारी सदस्य ने किसी व्यक्ति को मनोनीत न किया हो, और वह एक्सचेंज में शारीरिक अयोग्यता के कारण अपना व्यापार जारी रखने में असमर्थ हो गया हो, तो व्यापारी सदस्य छः महीनों के अंदर उपरोक्त उपधारा (iii) के प्रावधानों के अनुसार मनोनयन कर सकता है।
- v) यदि व्यापारी सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित नहीं किया है, तो व्यापारी सदस्य के उत्तराधिकारी, अपने में से एक या अधिक लोगों को, व्यापारी सदस्य की मृत्यु के दिनांक से छः महीनों के अंदर नामित करेंगे।
- vi) यदि व्यापारी सदस्य का मनोनयन ऐसा है कि उसे संगत अधिकारी लागू नहीं कर सकता, उस समय जब मनोनयन प्रभाव में आता, तब ऐसे व्यापारी सदस्य के वारिस किसी अन्य व्यक्ति(यों) को उस दिनांक से जब मनोनयन प्रभावी होता, छः माह के अंदर नामित करेंगे,
- vii) यदि व्यापारी सदस्य या उसके वारिसों द्वारा एक से अधिक लोग मनोनीत किये जाते हैं, तब ऐसे नामित व्यक्तियों को मिलकर व्यापारी सदस्यता जारी रखने हेतु कंपनी बनानी होगी,
- viii) व्यापारी सदस्य या उत्तराधिकारी(यों) द्वारा किया गया मनोनयन संगत अधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन से ऐसे नियम व शर्तों के अधीन, वापस लिया जा सकता है, जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें। मनोनयन के प्रभावी हो जाने के बाद ऐसी समाप्ति की अनुमति नहीं होगी, और
- ix) मनोनयन प्रभावशील हो जायेगा, व्यापारी सदस्य द्वारा मनोनयन किये जाने की दशा में, उसकी मृत्यु के या शारीरिक अक्षमता की तिथि से, या संगत अधिकारी द्वारा अनुमोदन के दिनांक से, जो भी बाद में हो। और वारिसों द्वारा मनोनयन करने के मामले में, उस दिनांक से जिस दिन ऐसा मनोनयन किया गया या उस तारीख से जिस दिन संगत अधिकारी का अनुमोदन मिला, जो भी बाद में हो।

d) संगत अधिकारी निम्न परिस्थितियों में प्रमाण पत्र/पात्रता पत्रों के हस्तांतरण की अनुमति दे सकता है :-

- i) व्यापारी सदस्य की मृत्यु,
- ii) यदि, संगत अधिकारी के मतानुसार व्यापारी सदस्य एक्सचेंज पर शारीरिक अक्षमता के कारण अपना व्यापार चलाने में असमर्थ हो गया है,
- iii) व्यापारी सदस्य कंपनी के समामेलन या विलय होने पर,
- iv) व्यापारी सदस्य कंपनी के अधिग्रहीत होने पर, और
- v) व्यापारी सदस्य फर्म के भागीदार की मृत्यु या त्याग पत्र या भंग होने की सूचना मिलने पर, और पुनः संरक्षण, यदि कोई हो - ऐसी फर्म में भागीदारों के द्वारा और बाहर जाने वाले भागीदार के नामित/उत्तराधिकारी, या ऐसी फर्म में भागीदारों द्वारा और बाहर जाने वाले भागीदार के नई फर्म में नामितों/वारिसों को छोड़कर अन्यो के द्वारा, मृत्यु या त्याग पत्र या भंग होने की सूचना के छः महीनों के अन्दर।

e) संगत अधिकारी, हस्तांतरण की अनुमति देते समय, समय-समय पर, उतना हस्तांतरण शुल्क निर्धारित कर सकता है, जितना वह निम्नांकित परिस्थितियों में उचित समझे :-

- i) व्यापारी सदस्य द्वारा उत्तराधिकारियों की बजाय अन्य किसी को लागू कानूनों के तहत नामित करने पर,
- ii) व्यापारी सदस्य के उत्तराधिकारियों द्वारा मनोनयन, यदि नामित, उत्तराधिकारियों में से न हो/हों,
- iii) व्यापारी सदस्य कंपनी का गैर-व्यापारी सदस्य कंपनी के साथ समायोजन या विलय, जिसके कारण बहुमत शेयरधारिता में हानि हो और/या व्यापारी सदस्य के बहुमत शेयरधारकों का प्रबंधन पर नियंत्रण की क्षति हो,
- iv) व्यापारी सदस्य कंपनी का गैर-व्यापारी सदस्य(यों) द्वारा अधिग्रहण जिसके कारण बहुमत शेयरधारिता की हानि और/या व्यापारी सदस्य कंपनी के बहुमत शेयरधारकों का प्रबंधन पर नियंत्रण की हानि हो,
- v) धारा (d) की उप-धारा (v) के मामले में, यदि बाहर जाने वाले भागीदार के नामितों/वारिसों के अलावा अन्यो के पास कम से कम 51% शेयर नई फर्म के लाभ व हानि में, और/या कम से कम 51% शेयर नई फर्म की पूंजी में।

स्पष्टीकरण I :-

उपरोक्त उपधाराएँ (iii) व (iv) के मकसद से "बहुमत शेयरधारिता की हानि" का अर्थ है शेयरधारक का शेयरधारकों का समूह जिसके पास व्यापारी सदस्य कंपनी की 51% या अधिक की शेयरधारिता/हित है, उसके पास व्यापारी सदस्य कंपनी की 51% शेयरधारिता/हित नहीं रह जाते, या उस समामेकित कंपनी में, जो व्यापारी सदस्य कंपनी की सदस्यता, व्यापारी सदस्य कंपनी के गैर-व्यापारी सदस्य कंपनी के साथ समामेलन के बाद, ग्रहण कर लेगी।

स्पष्टीकरण II :-

उपरोक्त उपधाराएँ (iii) व (iv) के मकसद से "प्रबंधन पर नियंत्रण की हानि" से आशय, निदेशकों के बहुमत की नियुक्ति करने के अधिकार का छिन जाना या प्रबंधन पर नियंत्रण या नीति संबंधी निर्णय लेने में अधिकारों का छिन जाना, जिनका प्रयोग एक या अनेक व्यक्ति, स्वयं या समूह में क्रिया करते हुए, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, शेयरधारिता या प्रबंधन अधिकार के बल पर या शेयरधारकों से समझौता या मतदान समझौते या किसी अन्य प्रकार से।

- f) धाराओं (b) से (e) तक के उद्देश्य से "व्यापारी सदस्य" शब्द जहाँ तक लागू हो सकता है, में शामिल होंगे व्यापारी सदस्य के भागीदार या व्यापारी सदस्य कंपनी के शेयरधारक/शब्द "उत्तराधिकारी" (वारिस) का अर्थ, जहाँ तक लागू हो सकता है, में शामिल होंगे भागीदार व्यापारी सदस्य के भागीदार के उत्तराधिकारी अथवा व्यापारी सदस्य कंपनी के शेयरधारक के उत्तराधिकारी।
- g) नियमों के अन्य प्रावधानों पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले, व्यापारी सदस्यता को निम्नांकित परिस्थितियों में उतनी अवधि के लिये निलंबित किया जा सकता है, जितनी कि संगत अधिकारी उचित समझे :-
 - i) जब व्यक्ति व्यापारी सदस्य, या व्यापारी सदस्य फर्म का भागीदार, या व्यापारी सदस्य कंपनी का शेयरधारक, संगत अधिकारी के मतानुसार, शारीरिक अक्षमता के कारण अपना व्यापार जारी रखने में असमर्थ हो गया हो,
 - ii) जब व्यक्ति व्यापारी सदस्य, या व्यापारी सदस्य फर्म का भागीदार, बशर्ते कि भागीदार के पास कम से कम 51% शेयर लाभ व हानि में हो, और/या कम से कम 51% शेयर ऐसी फर्म की पूंजी में हो, या व्यापारी सदस्य कंपनी का शेयरधारक - बशर्ते कि शेयरधारक ऐसी व्यापार सदस्य कंपनी में बहुमत शेयर रखता हो, में मानसिक विकार पैदा हो जाए,
 - iii) व्यक्ति व्यापारी सदस्य की, या व्यापारी सदस्य फर्म के भागीदार की, बशर्ते कि उसके पास कम से कम 51% शेयर लाभ या हानि में हों और/या कम से कम 51% शेयर ऐसी फर्म की पूंजी में हो, या व्यापारी सदस्य कंपनी का शेयरधारक, बशर्ते कि ऐसी व्यापार सदस्य कंपनी में उतनी बहुमत शेयरधारिता हो, और ऐसी एकल (व्यक्ति) व्यापारी सदस्य, या भागीदार या शेयरधारक, के उत्तराधिकारी, छ: महीनों के अंदर व्यक्ति(यों) को नामित कर सकता है कि वह/वे ऐसे मृत व्यक्ति व्यापारी सदस्य, या भागीदार या शेयरधारक के जीखिम/शेयरों का कब्जा ले लें,
 - iv) व्यापारी सदस्य फर्म के विघटन पर और धारा (d) की उपधारा (v) के संदर्भित छ: महीनों के दौरान, और
 - v) व्यापारी फर्म के या व्यापारी सदस्य कंपनी के प्रबंधन में कोई गतिरोध उत्पन्न होने पर, जो, संगत अधिकारी के विचार से ऐसी व्यापारी सदस्य फर्म, या व्यापारी सदस्य कंपनी के व्यापार संचालन की योग्यता को प्रभावित करेगा। व्यापारी सदस्य को संगत अधिकारी के समक्ष, इस उपधारा के अंतर्गत निलंबित किये जाने से पहले, अपना पक्ष रखने की पात्रता होगी, किन्तु संगत अधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

स्पष्टीकरण :-

इस उपधारा के उद्देश्य से "प्रबंधन में गतिरोध" शब्दों का अर्थ है वह स्थिति जिसमें व्यापारी सदस्य फर्म के भागीदारों, या व्यापारी सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों में विश्वास की कमी या असहमति है, जो कि संगत अधिकारी के मतानुसार, व्यापारी सदस्य फर्म या व्यापारी सदस्य कंपनी, जैसा भी मामला हो, के व्यापार संचालन को प्रभावित करेगी या प्रभावित करने की संभावना है, या व्यापारी सदस्य कंपनी की बैठक में निदेशकों या शेयरधारकों में बराबर मत पड़ेंगे।

- h) नियमों के अन्य प्रावधानों पर बगैर प्रतिकूल प्रभाव डाले, संगत अधिकारी द्वारा व्यापारी सदस्यता समाप्त की जा सकती है, यदि स्वीकार्य मनोनयन का पुनर्निर्धारण, जैसा भी मामला हो, संगत अधिकारी की संतुष्टि के अनुसार उक्त छ: महीनों के अंदर नहीं हो जाता।
- i) व्यापारी सदस्य फर्म के नामित उत्तराधिकारी, भागीदार या ऐसे अन्य व्यक्ति, जैसा भी मामला हो, को संगत अधिकारी द्वारा उपरोक्त धारा (h) के तहत समाप्ति के पहले, संगत अधिकारी के समक्ष अपना पक्ष रखने का अवसर मिलेगा, परन्तु संगत अधिकारी का निर्णय अंतिम होगा।

व्यापारी सदस्य की वैधानिक स्थिति (हैसियत) का रूपांतरण :-

- j) उन नियमों व शर्तों के अधीन जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें और संगत अधिकारी के पूर्व अनुमोदन पर व्यापारी सदस्य की वैधानिक स्थिति का रूपांतरण निम्नानुसार हो सकता है :-
 - i) व्यक्तिगत व्यापारी सदस्य का भागीदारी फर्म/कंपनी में रूपांतरण,
 - ii) व्यक्तिगत सदस्य का कंपनी में रूपांतरण।
- k) संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्य की वैधानिक स्थिति में रूपांतरण की अनुमति निम्नांकित परिस्थितियों में दे सकता है :-
 - i) धारा (j) की उपधारा (i) के मामले में, यदि व्यक्ति व्यापारी सदस्य के पास है और आगे भी कम से कम 51% शेयर (भाग) लाभ/हानि में रहेगा, और/या आगे भी कम से कम 51% भाग भागीदारी फर्म की पूंजी में रहेगा, या कम से कम 51% शेयरधारिता/हित उस कंपनी में रहेंगे, जो एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता ग्रहण करेगी।
 - ii) धारा (j) की उपधारा (ii) के मामले में, यदि भागीदारों के पास कम से कम लाभ/हानि का 51% हिस्सा है और/या कम से कम 51% भाग व्यापारिक सदस्य फर्म की पूंजी का है और कम से कम 51% शेयरधारिता/हित उस कंपनी में रहेंगे, जो एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता ग्रहण करने वाली है।

5.19 पात्रता परीची बतौर कंपनी सदस्य कोई स्वामित्व का अधिकार नहीं देती। पात्रता परीची का मूल (ओरिजिनल) संगत अधिकारी के पास जमा किया जायेगा। ऐसी पात्रता परीची की प्रमाणीकृत फोटो प्रतिलिपि या अनुलिपि व्यापारी सदस्य के पास एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता के सबूत के तौर पर व्यापारी सदस्य के पास रहेगी।

5.20 कोई भी व्यापारी सदस्य, अपनी सदस्यता, या कोई अधिकार या विशेषाधिकार जो उसके साथ जुड़े हैं, का न तो समुद्देशन करेगा, न उन्हें गिरवी रखेगा, न दृष्टिबंधक रखेगा, न बंधक रखेगा और न उस पर कोई ऋणभार आने देगा, ये सब क्रियाएँ किसी भी उद्देश्य के लिये एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभावी नहीं होंगी, और न ही किसी व्यापारी सदस्यता में कोई अधिकार या हित, व्यापारी सदस्य के निजी अधिकार व हितों को छोड़कर, एक्सचेंज द्वारा मान्य किये जायेंगे। संगत अधिकारी एक्सचेंज के किसी भी व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है, जो इस नियम के प्रावधानों का उल्लंघन करने की कोशिश करेगा।

6. **पंजीकरण :-**6.1 **व्यापारी सदस्य :-**

6.1.1 जो व्यक्ति ISE के साथ बतौर व्यापारी सदस्य अपना पंजीयन कराने की इच्छा रखता हो, उसे ISE के प्रासंगिक व्यापार प्रखंड की व्यापारी सदस्यता हेतु पंजीयन की अर्जी देनी पड़ेगी। प्रत्येक आवेदक से संगत अधिकारी व्यवहार करेगा और उसे अपने विवेक से ऐसी अर्जियों को पंजीकृत या अस्वीकृत करने का अधिकार होगा।

6.1.2 आवेदन पत्र ऐसे प्रारूप में होगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे - प्रत्येक व्यापारी प्रखंड में बतौर व्यापारी सदस्य, पंजीयन के लिये।

6.1.3 व्यापारी सदस्य पंजीयन हेतु आवेदन का परीक्षण ISE का संगत अधिकारी करेगा। सामान्य परिस्थितियों में ISE पंजीयन के आवेदनों के पंजीकरण का निर्णय, पूर्ण आवेदन प्राप्त होने की तिथि से 30 दिनों के अंदर कर लेता है।

6.1.4 आवेदन को उतने शुल्क, सुरक्षा जमा व अन्य राशियों के साथ और ऐसे प्रारूप में तथा ऐसी रीति से प्रस्तुत करना होगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।

6.1.5 आवेदन के साथ ऐसी घोषणाएँ देनी होंगी जैसी संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं।

6.1.6 संगत अधिकारी को अधिकार होगा कि वह आवेदकों को ऐसा शुल्क या जमा, इतनी अतिरिक्त सुरक्षा - नगद या जिन्स के रूप में, अतिरिक्त सूचना या गारंटी या किसी भवन निधि, कम्प्यूटरीकरण निधि, प्रशिक्षण निधि या शुल्क जमा करने को कहे जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।

6.1.7 संगत अधिकारी आवेदक को ISE के संबंधित प्रखंड में बतौर व्यापारी सदस्य प्रवेश दे सकता है, बशर्ते कि वह आवेदन व प्रवेश पात्रता शर्तों व अन्य प्रक्रियाओं एवं आवश्यकताओं को संतुष्ट करे। संगत अधिकारी अपने स्वविवेक से किसी भी पंजीकरण हेतु आवेदन को अस्वीकृत कर सकता है और उसका कारण बतलाने के लिये बाध्य नहीं है।

6.1.8 संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्य के ISE पर पंजीकरण के दिनांक से, किसी भी समय, पंजीकरण को निरस्त और व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है, यदि उसने बतौर व्यापारी सदस्य पंजीकरण हेतु आवेदन करते समय, या संगत अधिकारी द्वारा पंजीकरण से पूर्व जाँच के दौरान :-

a) जानबूझकर कोई गलतबयानी की हो, या

b) अहम जानकारी को दबाया हो जो उसके चरित्र व पूर्व के आचरण के बारे में थी, या

c) प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से गलत विवरण या सूचना दी हो या झूठी घोषणा की हो।

6.1.9 जब कोई व्यक्ति ISE के व्यापारी सदस्य के तौर पर पंजीकृत हो जाता है, तब उसके पंजीकरण की सूचना उसे भेजी जाती है। यदि व्यक्ति का पंजीकरण ISE के व्यापारी सदस्य के तौर पर हो गया, और इसकी सूचना उसे विधिवत भेजे जाने के बाद - वह व्यापारी सदस्य नहीं बनता है अर्थात् उन क्रियाओं और प्रक्रियाओं का पालन नहीं करता है, जिनके कारण वह उन तमाम विशेषाधिकारों का उपयोग करे - संगत अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के अंदर - पंजीकरण की सूचना प्रेषित किये जाने के दिनांक से, तो उसके द्वारा अदा किया गया पंजीयन शुल्क ISE द्वारा जप्त कर लिया जायेगा।

6.1.10 प्रत्येक व्यापारी को, ISE पर व्यापारी सदस्य के तौर पर पंजीकृत हो जाने के पश्चात् प्रमाण पत्र या पात्रता पर्ची दी जायेगी जो इस बात का सबूत होगी कि उसका पंजीकरण हो गया है और उसे ISE के व्यापारी सदस्य के लाभों एवं विशेषाधिकारों का प्रयोग करने की पात्रता है। ऐसा प्रमाण पत्र या पात्रता पर्ची का हस्तांतरण या संचारण नहीं किया जा सकेगा।

6.1.11 प्रमाण पत्र या पात्रता पर्ची कंपनी के सदस्य के तौर पर कोई स्वामित्व का अधिकार नहीं देती।

6.1.12 कोई भी व्यापारी सदस्य, अपनी सदस्यता या कोई अधिकार या विशेषाधिकार, जो उसके साथ जुड़े हैं, का न तो समुद्देशन करेगा, न उन्हें गिरवी रखेगा, न वृष्टिबंधक या बंधक रखेगा और न उस पर कोई ऋण भार आने देगा, ये सब क्रियाएँ किसी भी उद्देश्य के लिये एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभावी नहीं होंगी, और न ही किसी व्यापारी सदस्यता में कोई अधिकार या हित, व्यापारी सदस्य के निजी अधिकारों को छोड़कर, एक्सचेंज द्वारा मान्य किये जायेंगे। संगत अधिकारी एक्सचेंज के किसी भी व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है, जो इस नियम के प्रावधानों का उल्लंघन करने की कोशिश करेगा।

6.2 **भागीदारी :-**

6.2.1 कोई भी व्यापारी सदस्य, बिना संगत अधिकारी को सूचित किये और पूर्व अनुमोदन प्राप्त किये, न तो भागीदारी बनाएगा, वर्तमान भागीदारी में नए भागीदार को शामिल करेगा, और न भागीदारी के नाम में परिवर्तन करेगा। यह कार्य ऐसे रूप व रीति से किया जायेगा और उन आवश्यकताओं के अधीन होगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे; इन जरूरतों में अन्य बातों के अलावा जमा, घोषणाएँ, गारंटी व अन्य शर्तें हो सकती हैं, जिनका पालन करना होगा तथा वे फर्म के उन भागीदारों पर भी बंधनकारी होंगी जो व्यापारी सदस्य नहीं हैं।

6.2.2 कोई भी व्यापारी जो किसी भागीदारी फर्म में भागीदार है, इस भागीदारी में अपने हितों का समुद्देशन नहीं करेगा या अन्य किसी प्रकार से भारग्रस्त करेगा।

6.2.3 इसके अतिरिक्त कोई भी व्यापारी, एक ही समय में एक से अधिक भागीदारी फर्म का भागीदार नहीं होगा जो ISE का व्यापारी सदस्य हो।

6.2.4 भागीदारी फर्म, फर्म के रजिस्ट्रार के साथ और आचरण अधिकारियों से अपना पंजीयन कराएगी और ऐसे पंजीकरण का सबूत ISE के समक्ष प्रस्तुत करेगा।

6.2.5 फर्म के भागीदार केवल फर्म की ओर से और संयुक्त रूप से भागीदारी फर्म के नाम पर व्यापार करेंगे।

6.2.6 भागीदारी फर्म के सदस्य ISE को लिखित में, सभी भागीदारों के हस्ताक्षरों से युक्त या जीवित भागीदारों के हस्ताक्षरों से युक्त भागीदारी में किसी बदलाव की सूचना देने को भंग होने हो, किसी या किन्हीं भागीदार(रों) के त्याग पत्र देने या मृत्यु के कारण हुआ हो।

6.2.7 ISE को भागीदारी के भंग होने बाबत दी गई कोई भी सूचना के साथ एक वक्तव्य संलग्न होना चाहिये कि भंग भागीदारी फर्म के लंबित करारों और देयताओं का निपटारा करने की जिम्मेदारी कौन लेता है, परन्तु उससे यह नहीं माना जायेगा कि अन्य भागीदार, उसकी या उनकी ऐसे करारों व देयताओं की जिम्मेदारी से मुक्त हो जायेंगे।

6.3 **सदस्यता की समाप्ति :-**

कोई भी व्यापारी सदस्य, निम्नांकितों में से किसी एक या अधिक कारणों से सदस्य नहीं रह जायेगा :-

a) त्याग पत्र देने पर,

b) मृत्यु होने पर,

c) धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत निष्कासित होने पर,

d) एक्सचेंज के उपविधियों, नियमों व विनियमों के तहत चूककर्ता घोषित होने पर,

e) भागीदारी फर्म की स्थिति में उसके भंग होने पर,

f) कामकाज समेटने पर ऐसी कंपनी के भंग होने पर - लिमिटेड कंपनी की स्थिति में।

6.4 **त्याग पत्र :-**

6.4.1 जो व्यापारी सदस्य, ISE की व्यापारिक सदस्यता के त्याग पत्र देना चाहता हो, वह इसकी सूचना लिखित में देगा।

6.4.2 ISE का कोई भी सदस्य, जिसे ऐसे त्याग पत्र से कोई आपत्ति हो, वह अपनी आपत्ति के कारण, संगत अधिकारी को समय-समय पर देता रहेगा।

6.4.3 संगत अधिकारी सदस्य के इस्तीफे की बिना शर्त मंजूर कर सकता है, या ऐसी शर्तों पर जो वह उचित समझे; या वह त्यागपत्र को स्वीकार करने से इनकार कर सकता है, और विशेष तौर पर ऐसे इस्तीफे को तब तक स्वीकार करने से इनकार कर सकता है जब तक कि वह संतुष्ट हो जाए कि उस सदस्य से संबंधित सभी लंबित सौदा का निपटारा हो गया है।

6.5 **मृत्यु :-**

सदस्य की मृत्यु होने पर उसके वैधानिक प्रतिनिधि और अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, इसकी विधिवत सूचना लिखित में संगत अधिकारी को देंगे।

6.6 **प्रभारों का भुगतान न करने पर :-**

ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित को छोड़कर यदि कोई सदस्य अपना वार्षिक अंशदान, शुल्क, प्रभार या अन्य राशियों का भुगतान नहीं करता है जो उसके द्वारा ISE अथवा समाशोधन ग्रह को, उतनी अवधि के अंदर देय हो, जैसी संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, ISE द्वारा उसे

लिखित में सूचना देने के बाद भी, तो संगत अधिकारी द्वारा उसे तब तक के लिये निलंबित किया जा सकता है, जब तक कि वह भुगतान न कर दे और यदि इसके पश्चात् भी पंद्रह दिवसों के अंदर भुगतान न करे तो उसे संगत अधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

6.7 **निरंतर प्रवेशाज्ञा :-**

संगत अधिकारी समय-समय पर व्यापारी सदस्यता के निरंतर प्रवेशाज्ञा बाबत शर्तें व आवश्यकताएँ निर्धारित करेगा, जिनमें अन्य बातों के अलावा न्यूनतम निवल सम्पत्ति और पूंजी की पर्याप्तता, प्रमाण पत्र का नवीनीकरण, यदि कोई हो, आदि शामिल होंगे। किसी व्यक्ति की व्यापारी सदस्यता इन आवश्यकताओं के पूरी न होने पर समाप्त की जा सकती है।

6.8 **चूककर्ताओं का पुनर्प्रवेश :-**

6.8.1 उस व्यापारी सदस्य की सदस्यता का अधिकार समाप्त होकर ISE में निहित हो जायेगा, जैसे ही उसे चूककर्ता घोषित किया जाएगा। जिस सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया हो, वह एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपने समस्त अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित हो जायेगा और ऐसे किसी अधिकार से भी वंचित हो जायेगा, जिसके तहत वह कोई दावा या हित ISE की किसी संपत्ति अथवा निधियों पर करे।

6.8.2 संगत अधिकारी चूककर्ता को बतौर व्यापारी सदस्य पुनः प्रवेश, उन प्रावधानों के अधीन दे सकता है जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें।

6.8.3 संगत अधिकारी केवल ऐसे चूककर्ता को पुनर्प्रवेश दे सकता है, जिसने उसके मतानुसार :-

- ISE, अन्य व्यापारी सदस्यों और घटकों को समस्त देयताओं का भुगतान कर दिया हो,
- जिसके विरुद्ध न्यायालय में कोई दीवालिया होने का मुकदमा न चल रहा हो, या जिसे न्यायालय ने दीवालिया घोषित न किया हो,
- जिसने चूक इसलिये की क्योंकि प्रिंसिपल ने चूक की थी, जिसके बारे में वह आश्वस्त था कि वह अपनी प्रतिबद्धता के बारे में ईमानदार है,
- वह अविश्वास या ISE की उपविधियों, नियमों और विनियमों को भंग करने का अपराध नहीं किया हो,
- जिसका सामान्य आचरण निंदनीय कभी नहीं था।

7. **अनुशासनात्मक कार्यवाहियाँ, दंड, निलंबन और निष्कासन :-**

7.1 **अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार :-**

संगत अधिकारी किसी भी व्यापारी सदस्य को निष्कासित या निलंबित कर सकता है और/या उसे चेतावनी दे सकता है और/या किसी सदस्यता अधिकार को आहरित कर सकता है, यदि ऐसा पाया गया कि उसने, ISE की मिली उपविधि, नियमों और विनियमों का या एक्सचेंज के किसी प्रस्ताव, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों या निर्णयों या नज़ीरों का या किसी संगत अधिकारी या अन्य किसी समिति या एक्सचेंज गया था, की अवहेलना की है, अवज्ञा, उल्लंघन, अनादर किया है या टालमटोल किया है; या कोई भी ऐसा व्यवहार, आचरण या व्यापार शैली अपनाई हो, जो कि संगत अधिकारी अपने संपूर्ण विवेक से अपमानजनक, शर्मनाक, या ISE के व्यापारी सदस्य की गरिमा के प्रतिकूल माने, अथवा व्यापार के न्यायपूर्ण व समतामूलक सिद्धांतों के प्रतिकूल या ISE के हितों, प्रतिष्ठा और कल्याण को क्षति पहुँचाने वाले अथवा उसके उद्देश्यों व लक्ष्यों के लिये हानिकारक हो।

7.2 **दुराचरण, व्यापार की गरिमा के प्रतिकूल आचरण और गैर-पेशेवराना बर्ताव के लिये शास्ति :-**

उपरोक्त नियम 1 के प्रावधानों की सामान्यता को किसी भी प्रकार से क्षति न पहुँचाते हुए या उन्हें सीमित न करते हुए, व्यापारी सदस्य को किसी कदाचरण, व्यापार की प्रतिष्ठा के प्रतिकूल आचरण या गैर-पेशेवराना व्यवहार के लिये, उन प्रावधानों के अर्थ में जो यहाँ दिये जा रहे हैं, निलंबित, निष्कासित किया जा सकेगा या उसके समस्त या किसी व्यापारी अधिकारों को छीना जा सकेगा और/या उस पर जुर्माना और/या निंदा, डाँट या चेतावनी दी जा सकती है।

7.3 **कदाचरण :-**

व्यापारी सदस्य नीचे दिए गए या उस प्रकार के कार्यों या चूकों के लिये कदाचरण का दोषी माना जायेगा :-

- छल :-** यदि उसने कोई फौजदारी जुर्म किया हो या छल करता हो या धोखाधड़ी का कृत्य किया हो, जो संगत अधिकारी के मत से उसे व्यापारी सदस्य बने रहने का अपात्र बनाता हो,
- उल्लंघन :-** यदि उसने किसी संविधि के प्रावधानों का उल्लंघन किया हो जो ISE के कार्यों, क्रियाओं व व्यापार के संचालन के विषय में हैं और सामान्यरूपेण ISE के प्रतिभूति व्यापार से संबंधित हों,
- अनुचित व्यवहार :-** यदि संगत अधिकारी के विचार से, वह ISE में निंदनीय, लज्जास्पद, अनुचित या अव्यवस्थित आचरण को दोषी है या जानबूझकर ISE के कारोबार को बाधित करता हो,
- धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों को भंग करना :-** यदि वह किसी व्यापारी सदस्य के विषय में जानकारी को दिखाता है या उसकी सूचना नहीं देता है, जिसके बारे में उसे ज्ञात हो कि उसने ISE के किसी नियम, उपविधि और विनियम को भंग किया है या उसका उल्लंघन किया है, या निदेशक मंडल के किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना या उनके तहत किसी निर्देश का पालन न किया हो या बोर्ड की ओर से अधिकृत अन्य समिति या प्रबंध निदेशक के निर्देशों का उल्लंघन किया हो,
- प्रस्तावों का अनुपालन न करना :-** यदि वह ISE के निदेशक मंडल, या अन्य समितियों या प्रबंध निदेशक के, जिन्हें ISE के नियमों, उपविधियों व विनियमों के तहत अधिकृत किया गया हो, के किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना, निर्देश, निर्णय या रूलिंग का उल्लंघन करता है या उनका अनुपालन करने से इनकार करता है,
- मध्यस्थता को अमान्य करना या उसका पालन न करना :-** यदि वह मध्यस्थता की अनदेखी करता या उसे मानने से इनकार करता है, या संगत अधिकारी, या मध्यस्थता समिति या मध्यस्थों के किसी पंचात या निर्णय को सही नहीं मानता या हुक्म उठूली करता है जो ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत पेश किये गये मामलों से संबंधित हो,
- प्रमाणित करने या सूचना देने में कोताही :-** यदि वह ISE के निदेशक मंडल, या अन्य समितियों या प्रबंध निदेशक को ऐसी पुस्तकें, पत्राचार, दस्तावेज और कागजात या उनके अंश, प्रस्तुत करने में कोताही बरतता है या देने से इनकार करता है, जिनकी जरूरत कहीं प्रस्तुत करने के लिये हो, या कहीं अपील या सत्यापित करने के लिये हो, या अपने किन्हीं भागीदारों, वकील, अभिकर्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को ISE के निदेशक मंडल या अन्य समितियों या प्रबंध निदेशक के समक्ष उपस्थित होने और प्रमाणित करने से रोकता है,
- विशेष विवरणी दाखिल न करना :-** यदि वह संगत अधिकारी को, उसकी ओर से अधिसूचित समय के अंदर विशेष विवरणियाँ दाखिल करने से इनकार करता है या अनदेखी करता है, उस रूप में जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, और उनके साथ ऐसी अन्य जानकारीयाँ जो कि संगत अधिकारी जब भी परिस्थितियों के उत्पन्न होने पर मांगे, जो कि संगत अधिकारी के अनुसार आवश्यक हो कि विशेष विवरणियाँ या जानकारीयाँ किसी एक या सभी व्यापारी सदस्यों द्वारा प्रस्तुत किया जाना चाहिये,
- लेखा परीक्षित लेखा प्रस्तुत न करना :-** यदि वह ISE को उतने समय के अंदर, जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करे, अपना लेखा परीक्षित लेखा प्रस्तुत करने से इनकार करे या उसकी अवहेलना करे,
- चूककर्ता के साथ खातों का मिलान या प्रस्तुत न करना :-** यदि वह ISE की चूक समिति से अपने खातों का मिलान करने की अनदेखी करता है या अपने खातों का विवरण चूककर्ता के साथ या प्रमाण पत्र कि उसके पास ऐसा कोई खाता नहीं है या गलत या बहकाने वाला विवरण देता है,
- झूठे या भ्रमोत्पादक विवरण :-** यदि वह अपने समाशोधन प्रपत्र में कोई झूठा या बहकाने वाला विवरण या विवरणियाँ पेश करता है, जो कि ISE की उपविधियों, नियमों और विनियमों के तहत प्रस्तुत किया जाना है,
- यदि वह या उसका अभिकर्ता संगत अधिकारी के समक्ष या ISE की समिति अथवा उसकी ओर से अधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष ऐसा आरोप, शिकायत, या दावा प्रस्तुत करता है जो कि संगत अधिकारी के विचार से छिछरापन, चिढ़ाऊ या द्वेषपूर्ण है।
- देयताओं, शुल्कों व प्रभारों का भुगतान न करना :-** यदि वह ISE को अपना अंशदान, शुल्क, लेन-देन के खर्च, सेटलमेंट गारंटी निधि या निवेशक सुरक्षा निधि, या निदेशक सेवा निधि, मध्यस्थता प्रभार और/या अन्य प्रभार या राशियाँ का भुगतान नहीं करता है जो उससे लेना निकलती हो या कोई अर्धदंड जो उस पर लगाया गया हो।

7.4

व्यापारी की गरिमा के प्रतिकूल आचरण :-

व्यापारी सदस्य को व्यापारिक गरिमा के प्रतिकूल आचरण करने वाला माना जायेगा, यदि वह निम्नांकित में से कोई या ऐसे कोई कृत्य या चूक करेगा :-

- फर्जी नाम :-** यदि वह अपना व्यापार या अपने ग्राहक(कों) का व्यापार फर्जी नामों से करता है या ISE के एक से अधिक व्यापार प्रसङ्गों में फर्जी नाम से कारोबार करता है,
- फर्जी लेन-देन :-** यदि फर्जी लेन-देन करता है, या प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय के ऑर्डर देता है, जिनके निष्पादन से स्वामित्व नहीं बदलता, या ऐसे ऑर्डरों को निष्पादित करता है, जिनकी असलियत की उसे जानकारी होती है,
- अफवाह फैलाना :-** यदि वह, किसी भी ढंग से, अफवाह फैलाना है या फैलाने देता है,
- हानिकारक व्यापार :-** यदि वह किसी योजना को क्रियान्वित करता है या करने में मददगार होता है, जो प्रतिभूतियों को खरीदने या बेचने हेतु इस उद्देश्य से रची गई हो जिससे बाजार की समतुल्यता लड़खड़ा जाए या ऐसी स्थिति उत्पन्न करने हेतु जिसमें कीमतें, बाजार मूल्यों को सही ढंग से परावर्तित न करें,
- बाजार में डेर-फेर और भाव बढ़ाना :-** यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, अकेले या अन्य लोगों के साथ मिलकर, किसी प्रतिभूति में श्रृंखलाबद्ध सौदे, इस मकसद से करता है कि उक्त प्रतिभूति में सक्रिय व्यापार होने लगे, या उन प्रतिभूतियों की कीमतों घट-बढ़ हो ताकि अन्य लोग लालच में आकर उक्त प्रतिभूति का क्रय-विक्रय करें,
- अकारण व्यापार :-** यदि वह बेबुनियाद और दुःसाहसी या व्यावहारिक व्यवहार के प्रतिकूल लेन-देन बाजार में करता है, या खरीदी को प्रभावित करता या उसके घटक के खाते को या किसी भी खाते के लिये, जिनमें उसका प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई हित हो, जिसमें खरीदी और बिक्री स्वयं उसके या उसके घटक के वित्तीय संसाधनों से कहीं अधिक है या ऐसी प्रतिभूति के लिये बाजार की दृष्टि से,
- समझौता :-** यदि वह किसी व्यापारी सदस्य की निजी असफलता में श्रुत रूप से सहयोग देता है, या प्रतिभूति के सौदे में व्यापारी सदस्य पर बकाया ऋण के निपटान में पूरी उचित राशि से कम स्वीकार करता है,
- अनादरित चेक :-** यदि वह अन्य व्यापारी सदस्य या उसके घटकों को चेक देता है जो प्रस्तुत करने पर, चाहे जिस कारण से अनादरित हो जाए,
- घटकों से सौदों को पूरा न करना :-** यदि वह संगत अधिकारी के मतानुसार घटकों से वचनबद्ध सौदों को पूरा नहीं करता है।

7.5

गैर पेशेवराना आचरण :-

व्यापारी सदस्य निम्न में से किसी एक या उस प्रकार के कृत्यों या चूकों में गैर पेशेवराना व्यवहार का दोषी माना जायेगा :-

- ऐसी प्रतिभूतियों में कारोबार करना जो प्रतिबंधित हैं :-** यदि वह ऐसी प्रतिभूतियों में कारोबार करता है, जिनकी अनुमति नहीं हो,
- चूककर्ता घटक के लिये व्यापार :-** यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उस घटक के लिये व्यापार करता या ऑर्डर की पूर्ति करता है, जिसके विषय में उसे विदित हो कि उसने प्रतिभूतियों से संबंधित वचनबद्धता को पूरा नहीं किया था और वह अन्य व्यापारी सदस्य से चूक कर चुका है, जब तक कि ऐसे घटक ने व्यापारी सदस्य के साथ जो लेनदार है कोई संतोषप्रद व्यवस्था न कर ली हो,
- दीवालिये के लिये व्यापार :-** यदि वह संगत अधिकारी की अनुमति के बिना, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से रूचि रखता है या ऐसे व्यापार से जुड़ा है या किसी व्यक्ति से या उसके लिये व्यापार के सौदे करता है जिसे दीवालिया घोषित किया जा चुका हो, हालांकि, ऐसा व्यक्ति दीवालिया अदालत से अंतिम मुक्ति प्राप्त कर लेगा,
- निलंबन के दौरान बिना अनुमति के व्यापार :-** यदि संगत अधिकारी की अनुमति के बिना वह अपने खाते पर या अपने प्रिंसिपल की ओर से या अन्य किसी खाते पर, किसी अन्य व्यापारी सदस्य के साथ या उसके माध्यम से, उस अवधि के दौरान व्यापार करता है जब संगत अधिकारी के द्वारा उसे ISE पर कारोबार करने पर रोक लगी हो,
- निलंबित, निष्कासित या चूककर्ता व्यापारी सदस्यों के लिये या उनके साथ व्यापार :-** यदि संगत अधिकारी की विशेष अनुमति के बगैर, वह दलाली में हिस्सा लेता है, या व्यापार करता है, या कोई सौदा किसी ऐसे व्यापारी सदस्य के साथ या उसके लिये करता है, जिसे निलंबित, निष्कासित किया गया हो या चूककर्ता घोषित किया गया हो,
- अन्य व्यापारी सदस्यों के कर्मियों के लिये व्यापार :-** यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यापार का सौदा करता है, या ऑर्डर का निष्पादन उनके साथ या उनके लिये करता है जो अन्य व्यापारी सदस्यों के अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी हो,
- एक्सचेंज कर्मियों के लिये व्यापार :-** यदि वह सट्टे के लेन-देन करता है, जिनमें ISE का कोई कर्मचारी शामिल हो या प्रत्यक्ष अथवा परोक्ष रूप से रूचि रखता हो,
- विज्ञापन :-** यदि वह व्यापार के उद्देश्य से विज्ञापन देता है, या नियमित रूप से विज्ञप्ति या अन्य कोई व्यावसायिक संचार, अपने घटकों के अलावा अन्यो को, ISE के व्यापारी सदस्यों को, बैंकों और जायंट स्टॉक बाजारों को, एक्सचेंज की बगैर लिखित अनुमति के जारी करता है, या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित विज्ञापन संहिता का उल्लंघन करता है, या लघु पुस्तिकाएँ (फैम्पलेट), विज्ञप्तियाँ या अन्य साहित्य या प्रतिवेदन या शेयर बाजार से संबंधित सूचनाएँ, एक्सचेंज के बिना पूर्ण लिखित अनुमति के अथवा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में वितरित करता हो।
- मार्जिन आवश्यकताओं का उल्लंघन :-** यदि वह जानबूझकर ISE के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं का उल्लंघन करता या उल्लंघन करने का प्रयत्न करता या उल्लंघन करने में सहायता करता हो,
- दलाली :-** यदि वह जानबूझकर दलाली लेने व बांटने बाबत, नियमों, उपविधियों और विनियमों का उल्लंघन करता, या उससे विचलित होता या बचने का प्रयत्न करता हो,
- उन निकायों से लेन-देन जिन पर शेयर बाजार में क्रय-विक्रय करने पर प्रतिबंध लगा हो :-** यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, अपने व्यापार के दौरान व्यापार करता या किसी ऐसे निकाय के साथ या उसके लिये करता है जिस पर सेबी ने प्रतिभूति बाजार में क्रय-विक्रय अथवा कारोबार करने पर प्रतिबंध लगा रखा हो।

7.6

मार्जिन जमा और/या पूंजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को पूरा न करने पर निलंबन :-

संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्य को अपना कारोबार स्थगित करने को कहेगा जब वह इन उपविधियों, नियमों व विनियमों में वर्णित मानदंडों के अनुसार मार्जिन जमा और/या पूंजी पर्याप्तता उपलब्ध न करे; और व्यापार का निलंबन तब तक जारी रहेगा, जब तक कि वह आवश्यक मार्जिन जमा या पूंजी पर्याप्तता की जरूरतों को पूरा नहीं कर देता। संगत अधिकारी, किसी व्यापारी सदस्य को, इस प्रावधान का उल्लंघन करने पर निष्कासित भी कर सकता है।

7.6.1

व्यापार का निलंबन :-

संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्य के कारोबार को आंशिक या पूर्ण रूप से निलंबित कर सकता है :-

- हानिकारक व्यापार :-** जब संगत अधिकारी के मत से व्यापारी सदस्य, इस प्रकार से व्यापार करता है जो ISE के लिये नुकसानदायक हो, जैसे प्रतिभूतियों का क्रय व विक्रय या प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय का प्रस्ताव, बाजार की समतुल्यता को बिगाड़ने के उद्देश्य से करना, या ऐसी उलटफेर की स्थिति पैदा करना जिसमें कीमतें सही बाजार मूल्य को न दर्शाएँ,
- अवांछित व्यापार :-** जब संगत अधिकारी के मत से वह ऐसा अवांछित व्यापार करता है या अपने घटक के खाते में ऐसी खरीदी-बिक्री को अंजाम देता है, जिसमें उसका प्रत्यक्ष या परोक्ष हित हो, जहाँ क्रय और विक्रय उसके घटक या स्वयं उसके साधनों व संसाधनों के लिहाज से, ऐसी प्रतिभूति के बाजार को देखते हुए, कहीं अधिक हो, या
- खराब वित्तीय स्थिति :-** जब संगत अधिकारी के मत से उसी वित्तीय स्थिति ऐसी है कि उसे, उसके लेनदारों या ISE की सुरक्षा के हित में, व्यापार करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।

7.6.2

उल्लंघन का दंड :-

व्यापारी सदस्य जिसे अपना कारोबार स्थगित करने को कहा गया है, उसे संगत अधिकारी निष्कासित/निलंबित/चूककर्ता घोषित कर सकता है, यदि उसने इस प्रावधान का उल्लंघन किया।

- 7.6.3 **निष्कासन या निलंबन या चूककर्ता की घोषणा से पूर्व स्पष्टीकरण :-**
व्यापारी सदस्य को इस बात की जानकारी होगी कि उसे संगत अधिकारी के सामने पेश होने और अपना पक्ष रखने का अवसर निलंबित या निष्कासित होने के पहले दिया जाए, परन्तु सभी मामलों में संगत अधिकारी का निर्णय अंतिम व निर्णायक होगा।
- 7.6.4 **व्यापारी सदस्यता अधिकारों का अस्थायी निलंबन :-**
ऊपर की धारा में जो वर्णित है उसके बावजूद, यदि प्रबंध निदेशक के विचार से ऐसा करना जरूरी हो तो वह, कारणों को लिपिबद्ध करके, व्यापारी सदस्य को अस्थायी रूप से निलंबित कर सकता है, जब तक कि संगत अधिकारी निलंबन की कार्यवाही को पूरा न कर ले, और सुनवाई के लिये किसी सूचना की, ऐसे अस्थायी निलंबन हेतु आवश्यकता नहीं होगी और निलंबन का वही परिणाम होगा जैसा इस अध्याय में बताया गया है।
- a) ऐसे अस्थायी निलंबन के दिनांक से पाँच कार्यदिवसों के अंदर व्यापारी सदस्य को कारण बताओ नोटिस दी जायेगी।
b) ऐसा कोई भी अस्थायी निलंबन, प्रबंध निदेशक के विवेक से रद्द किया जा सकता है, जिसके कारण लिपिबद्ध किये जायेंगे, अगर प्रबंध निदेशक को संतोष हो कि जिन परिस्थितियों के चलते प्रबंध निदेशक, या पूर्णकालिक निदेशक या संगत अधिकारी ने अस्थायी निलंबन की जरूरत महसूस की थी, वे अब नहीं रहें तथा उनका संतोषप्रद समाधान हो चुका है।
c) अस्थायी निलंबन से पीड़ित व्यापारी सदस्य, संगत अधिकारी को अपील कर सकता है, बशर्ते कि ऐसी अपील, स्वचालित रूप से अस्थायी निलंबन पर रोक नहीं लगाएगी, जब तक कि संगत अधिकारी अन्यथा निर्देश न दे।
- 7.6.5 **सेबी द्वारा पंजीयन के निलंबन का प्रभाव :-**
एक्सचेंज की किसी भी उपविधि, नियम में जो भी वर्णित है, के बावजूद, यदि सेबी द्वारा व्यापारी सदस्य का पंजीयन निरस्त कर दिया जाता है, तो ऐसा व्यापारी सदस्य अन्य बातों के अलावा एक्सचेंज की सहायता से भी तब तक के लिये निलंबित रहेगा, जब तक कि सेबी द्वारा लगाया गया निलंबन प्रभावशील रहेगा।
- 7.6.6 **निलंबन के परिणाम :-**
उपरोक्त वर्णित परिस्थितियों में व्यापारी सदस्य के परिणाम नियमों के अंतर्गत निम्नानुसार होंगे :-
- a) **सदस्यता के अधिकार निलंबित होंगे :-** निलंबित व्यापारी सदस्य, अपनी निलंबन अवधि के दौरान, सदस्यता के समस्त अधिकारों व विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा, जिनमें संगत प्रखण्ड के सदस्यों की सामान्य बैठक में सम्मिलित होने तथा मत डालने का अधिकार भी शामिल है, परन्तु उसके विरुद्ध संगत अधिकारी, उसके द्वारा निलंबन के पूर्व या पश्चात् किये गये किसी अपराध की कार्यवाही को जारी रख सकता है, और संगत अधिकारी जो इस हेतु अधिकृत है, को अन्य व्यापारी सदस्यों द्वारा उसके विरुद्ध किये गये दावे का संज्ञान लेने तथा फैसला करने का अधिकार यथावत रहेगा,
b) **लेनदारों के अधिकार अप्रभावित रहेंगे :-** निलंबन का असर उन व्यापारी सदस्यों के अधिकारों पर नहीं पड़ेगा, जो निलंबित सदस्य के लेनदार हैं,
c) **करारों को पूरा करना :-** निलंबित व्यापारी सदस्य, उसके निलंबन के समय लंबित अनुबंधों को पूरा करने के लिये बाध्य रहेगा,
d) **आगे का व्यापार प्रतिबंधित :-** निलंबित व्यापारी सदस्य, अपनी निलंबन अवधि के दौरान कोई कारोबार नहीं करेगा या कोई सौदा किसी व्यापारी सदस्य के साथ या उसके माध्यम से नहीं करेगा, बशर्ते कि वह संगत अधिकारी की अनुमति से, व्यापारी सदस्य के साथ या उसके जरिये अपने निलंबन के समय से लंबित सौदों को क्लोज-आउट कर दे,
e) **व्यापारी सदस्य व्यवहार नहीं करेगा :-** कोई भी व्यापारी सदस्य, निलंबित व्यापारी सदस्य के लिये या उसके साथ दलाली में हिस्सा नहीं लेगा या उसके साथ सौदा उसकी निलंबन अवधि के दौरान नहीं करेगा, बशर्ते कि उसने संगत अधिकारी की पूर्व अनुमति ले ली हो।
- 7.6.7 **निष्कासन के परिणाम :-**
व्यापारी सदस्य के निष्कासन के निम्नांकित परिणाम होंगे :
- a) **व्यापारी सदस्यता अधिकार जप्त होंगे :-** निष्कासित व्यापारी सदस्य के समस्त व्यापारी सदस्यता अधिकार और सभी अधिकार व विशेषाधिकार बतौर ISE सदस्य, ISE द्वारा जप्त कर लिये जायेंगे जिनमें कोई भी अधिकार ISE की सम्पत्ति या निधियों के उपयोग या उस पर किसी दावे या हित के अधिकार भी शामिल हैं, परन्तु ऐसे किसी व्यापारी सदस्य की कोई देयता है तो वह उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगी,
b) **कार्यालय रिक्तता :-** यदि निष्कासित सदस्य किसी पद पर था तो वह उसे त्याग देगा और पद रिक्त माना जायेगा।
c) **लेनदारों के अधिकार यथावत रहेंगे :-** सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा जो निष्कासित सदस्य के लेनदार हैं,
d) **अनुबंधों को पूरा करना :-** निष्कासित व्यापारी सदस्य उन करारों को पूरा करने हेतु बाध्य रहेगा जो उसके निष्कासन के समय लंबित थे, और वह संगत अधिकारी की अनुमति से ऐसे लंबित सौदों को अन्य व्यापारी सदस्यों के साथ या उनके माध्यम से क्लोज आउट कर सकता है,
e) **व्यापारी सदस्य सौदे नहीं करेंगे :-** कोई भी व्यापारी सदस्य, निष्कासित व्यापारी सदस्य के लिये या उसके साथ मिलकर कोई लेन-देन नहीं करेगा, दलाली को नहीं बांटेगा, पर संगत अधिकारी की पूर्व अनुमति से ऐसा कर सकेगा,
f) **चूककर्ता की घोषणा के परिणाम लागू होंगे :-** चूक से संबंधित उपविधियों के अध्याय 19 के प्रावधान, एक्सचेंज से निष्कासित व्यापारी सदस्य पर उसी तरह से लागू होंगे जैसे कि उसे ही चूककर्ता घोषित किया गया हो।
- 7.6.8 **व्यापार करने पर निलंबन के परिणाम :-**
नियम में वर्णित परिस्थितियों में व्यापार से निलंबन के निम्नांकित परिणाम होंगे :-
- a) **व्यापार करने का अधिकार निलंबित रहेगा :-** निलंबित व्यापारी सदस्य, व्यापार करने पर निलंबन जारी रहने के दौरान, ISE के व्यापार प्लेटफार्म पर व्यापार करने के अधिकारों व विशेषाधिकारों का उपयोग करने से वंचित रहेगा, परन्तु वह उस दिनांक को सभी लंबित सौदों को निपटाने के लिये, ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार बाध्य होगा और लंबित निपटारों एवं उसके लंबित दायित्वों व वचनबद्धताओं की पूर्ति के सीमित उद्देश्य से, वह डिलेवरी, पे-इन व पे-आउट में भाग लेगा, बावजूद व्यापार करने पर लगे निलंबन के।
b) **लेनदारों के अधिकार अप्रभावित रहेंगे :-** निलंबन का प्रभाव व्यापारियों/डालरों पर नहीं पड़ेगा जो निलंबित व्यापारी सदस्य के लेनदार हैं,
c) **आगे का व्यापार प्रतिबंधित :-** निलंबित व्यापारी सदस्य अपनी निलंबन अवधि के दौरान, कोई कारोबार नहीं करेगा और न कोई सौदे किसी व्यापारी सदस्य के साथ या उसके माध्यम से करेगा, किन्तु वह संगत अधिकारी की अनुमति से व्यापारी सदस्य के साथ या उसके माध्यम से, उसके निलंबन के समय लंबित सौदों को क्लोज-आउट कर सकेगा,
d) **व्यापारी सदस्य सौदे नहीं करेगा :-** कोई भी व्यापारी सदस्य निलंबित व्यापारी सदस्य के लिये या उसके साथ मिलकर दलाली में हिस्सा उसकी निलंबन अवधि के दौरान नहीं लेगा, किन्तु संगत अधिकारी की पूर्व अनुमति से वह ऐसा कर सकेगा।
- 7.6.9 **कानूनी प्रतिनिधित्व हेतु अनुमति आवश्यक :-**
व्यक्ति को किसी पेशेवर, वकील, अधिवक्ता या अन्य प्रतिनिधि के जरिये किसी भी जाँच या सुनवाई में संगत अधिकारी के सामने प्रतिनिधित्व करने का अधिकार होगा, बशर्ते कि संगत अधिकारी या अन्य समिति इसकी इजाजत दे।
- 7.6.10 **संगत अधिकारी का निर्णय अंतिम व बंधनकारक :-**
कारण बताओ नोटिस जारी करने और सुनवाई का अवसर संबंधित व्यापारी सदस्य को देने के बाद, संगत अधिकारी, ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार अंतिम निर्णय लेगा और ऐसे सभी फैसले, वे जो भी हों, व्यापारी सदस्य पर बंधनकारक होंगे।
- 7.6.11 **अपील :-**
संगत अधिकारी के निर्णय से व्यथित व्यापारी सदस्य बोर्ड के समक्ष अपील दायर कर सकता है और ऐसे मामलों में बोर्ड, प्रकरण की परिस्थितियों पर विचार करके और अन्य तथ्यों को ध्यान में रखकर, मामले पर निर्णय लेगा, जिसमें दण्ड को कम करना, या बदलना, या निलंबन अथवा निष्कासन की अवधि को घटाना, अथवा उसकी पुष्टि करना शामिल है। बोर्ड द्वारा लिये गये ऐसे समस्त निर्णय व्यापारी सदस्य पर अंतिम व बंधनकारक होंगे।
बशर्ते कि बोर्ड के समक्ष अपील के विचाराधीन रहने के दौरान, संगत अधिकारी का मूल निर्णय प्रभावी रहेगा, यदि बोर्ड ने अन्यथा निर्णय न लिया हो।

7.6.12 **दंड व व्यापार के निलंबन की नोटिस :-**

सभी संबंधित व्यापारी सदस्यों को तथा सामान्य रूप से व्यापारी सदस्यों को ISE के ट्रेडिंग सिस्टम पर, व्यापारी सदस्य के निष्कासन या निलंबन या चूक की या उसके व्यापार निलंबन की सूचना दी जायेगी, या अन्य कोई दंड/जुर्माना जो उसे या उसके भागीदारों, वकीलों, अभिकर्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों को दिया गया है। संगत अधिकारी अपने संपूर्ण विवेक से और उस शक्ति से जो उसे उचित लगे, अधिसूचना देगा या ISE के व्यापारी सदस्यों या जनता को सूचित करने का उपक्रम करेगा कि कोई भी व्यक्ति जिसका इस अधिसूचना में नाम है, को निष्कासित, निलंबित, दंडित किया गया है या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसके व्यापार को निलंबित किया गया है, या वह अब व्यापारी सदस्य नहीं रहा है। एक्सचेंज या संगत अधिकारी या ISE का कोई अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या वितरण के लिये, कोई कार्यवाही, किसी भी परिस्थिति में, ऐसे व्यक्ति के द्वारा नहीं की जा सकेगी और व्यापारी सदस्यता हेतु आवेदन अथवा पंजीयन हेतु आवेदन बतौर रचित अर्द्धों या अधिकृत प्रतिनिधि या संबंधित व्यक्ति लायसेंस के तौर पर कार्य नहीं करेगा तथा धाराएँ, नियम, उपविधियाँ और विनियम बदस्तूर जारी रहेंगे, ऐसा विज्ञापन या अधिसूचना मुद्रित, प्रकाशित या वितरित की जा सकेगी तथा तदनुसार प्रस्तुत की जा सकेगी।

इस अध्याय के उद्देश्य से संगत अधिकारी अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति होगी, जो कि निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर गठित की जायेगी। किसी भी समय बिन्दु पर अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के अस्सी प्रतिशत सदस्य से कम नहीं और व्यापारी सदस्यों में से होंगे, जिन्हें बोर्ड द्वारा नामित किया जायेगा।

7.6.13 **निलंबन के परिणाम :-**

व्यापारी सदस्य के निलंबन के निम्नांकित परिणाम होंगे :-

- सदस्यता अधिकारों का निलंबन :-** निलंबित व्यापारी सदस्य, अपनी निलंबन अवधि के दौरान, सदस्यता के समस्त अधिकारों एवं विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा, जिसमें संगत प्रसिद्ध के सदस्यों की सामान्य बैठक में सम्मिलित होने तथा मत डालने का अधिकार भी शामिल है, परन्तु संगत अधिकारी, उसके विरुद्ध उसके निलंबन के पूर्व या पश्चात् किये गये किसी अपराध की कार्यवाही को जारी रख सकता है और संगत अधिकारी जो इस हेतु अधिकृत है, को अन्य व्यापारी सदस्यों द्वारा उसके विरुद्ध किये गये दावे का संज्ञान लेने तथा फैसला करने का अधिकार बचावत रहेगा,
- लेनदारों के अधिकार अप्रभावित रहेंगे :-** निलंबन का असर उन व्यापारी सदस्यों पर नहीं पड़ेगा जो निलंबित सदस्य के लेनदार हैं,
- करारों को पूरा करना :-** निलंबित व्यापारी सदस्य, उसके निलंबन के समय लंबित अनुबंधों को पूरा करने के लिये बाध्य रहेगा,
- आने का व्यापार प्रतिबंधित :-** निलंबित व्यापारी सदस्य अपनी निलंबन अवधि के दौरान कोई कारोबार नहीं करेगा, या कोई सीधा किसी व्यापारी सदस्य के साथ या उसके माध्यम से नहीं करेगा, बशर्ते कि वह संगत अधिकारी की अनुमति से व्यापारी सदस्य के साथ या उसके जरिये अपने निलंबन के समय के लंबित सौदों को क्लोज-आउट कर दे,
- व्यापारी सदस्य व्यवहार नहीं करेगा :-** कोई भी व्यापारी सदस्य, निलंबित व्यापारी सदस्य के लिये या उसके साथ दलाली में हिस्सा नहीं लेगा या उसके साथ सीदा उसकी निलंबन अवधि के दौरान नहीं करेगा, बशर्ते कि उसने संगत अधिकारी की पूर्व अनुमति ले ली हो।

7.6.14 **निष्कासन के परिणाम :-**

व्यापारी सदस्य के निष्कासन के निम्नांकित परिणाम होंगे :-

- व्यापारी सदस्यता अधिकार जप्त होंगे :-** व्यापारी सदस्य के समस्त सदस्यता अधिकार और विशेषाधिकार ISE सदस्य एक्सचेंज द्वारा जप्त कर लिये जायेंगे, जिनमें कोई भी अधिकार एक्सचेंज की सम्पत्ति या निधियों के उपयोग या उन पर किसी दावे या हित के अधिकार भी शामिल हैं, परन्तु ऐसे किसी व्यापारी सदस्य की कोई देयता है तो वह उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगी,
- कार्यालय रिक्तता :-** यदि निष्कासित सदस्य किसी पद पर था तो वह उसे त्याग देगा और पद रिक्त माना जायेगा,
- लेनदारों के अधिकार बचावत रहेंगे :-** निष्कासन का उन व्यापारी सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा, जो निष्कासित सदस्य के लेनदार हैं,
- अनुबंधों को पूरा करना :-** निष्कासित व्यापारी सदस्य उन करारों को पूरा करने हेतु बाध्य रहेगा जो उसके निष्कासन के समय लंबित थे, और वह संगत अधिकारी की अनुमति से ऐसे लंबित सौदों को अन्य व्यापारी सदस्यों के साथ या उनके माध्यम से क्लोज-आउट कर सकता है,
- व्यापारी सदस्य सौदे नहीं करेंगे :-** कोई भी व्यापारी सदस्य निष्कासित व्यापारी सदस्य के लिये या उसके साथ मिलकर कोई लेन-देन नहीं करेगा, दलाली को नहीं बांटेगा पर संगत अधिकारी की पूर्वानुमति से ऐसा कर सकेगा,
- चूककर्ता की घोषणा के परिणाम लागू होंगे :-** चूक से संबंधित उपविधियों के अध्याय 19 के प्रावधान, एक्सचेंज से निष्कासित व्यापारी सदस्य पर उसी तरह से लागू होंगे जैसे कि उसे ही चूककर्ता घोषित किया गया हो।

7.6.15 **निष्कासन नियम लागू होंगे :-**

जब कोई व्यापारी सदस्य इन उपविधियों के प्रावधानों के तहत मृत्यु, चूक या त्यागपत्र के अलग, सदस्य नहीं रह जाता है, तब ऐसा माना जायेगा कि सदस्य को संगत अधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया गया है, और उस हालत में इन नियमों, उपविधियों और विनियमों में आने वाले निष्कासन से संबंधित प्रावधान ऐसे व्यापारी सदस्य पर हर दृष्टि से लागू होंगे।

7.6.16 **व्यापार के निलंबन :-**

- संगत अधिकारी, उस व्यापारी सदस्य से अपने व्यापार को निलंबित करने को कहेगा जो उपविधियों और विनियमों में निर्धारित अतिरिक्त सुरक्षा का संधारण नहीं करता है और निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि वह आवश्यक राशि बतौर सुरक्षा का भुगतान नहीं कर देता।

- उल्लंघन की सजा :-** व्यापारी सदस्य जिस धारा (c) के अंतर्गत व्यापार को निलंबित करने के लिये कहा गया है, उसे संगत अधिकारी द्वारा निष्कासित कर दिया जायेगा, यदि वह उपविधियों के प्रावधानों का उल्लंघन करता है।

7.6.17 **मानीदारी, अभिकर्ताओं और कर्मचारियों के लिये व्यापारी सदस्य की जिम्मेदारी :-**

व्यापारी सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अधिवक्ताओं, अभिकर्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों द्वारा किये गये कार्यों और चूकों के लिये पूरी तरह से जिम्मेदार होगा, और यदि ऐसा कोई भी कृत्य या चूक संगत अधिकारी द्वारा ऐसी मानी गई, जो यदि व्यापारी सदस्य द्वारा की गई या उससे करने में चूक हुई, तो उसके लिये उसे ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों में निर्धारित अनुसार कोई भी दंड या जुर्माना दिया या लगाया जा सकता है, और तब ऐसा व्यापारी सदस्य उसी सजा का और उसी अनुपात में दंड का पात्र होगा जैसे कि उक्त कृत्य या चूक स्वयं उसी के द्वारा किया गया है या हुई है।

7.6.18 **निलंबन की समाप्ति :-**

नियमों के अंतर्गत निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्य द्वारा उतनी राशि जमा करने पर या ऐसा कृत्य करने पर ऐसा कुछ उपलब्ध करने पर उसे व्यापार पुनः शुरू करने की अनुमति न दे दे।

7.6.19 **निलंबन या निष्कासन को हटाना या प्रतिसंहरण :-**

बोर्ड, व्यापारी सदस्य के व्यापारी सदस्य अधिकारों पर लगे प्रतिबंध को हटाने या उसके निलंबन या निष्कासन को प्रतिसंहरण के लिये नियम व प्रक्रियाएँ बना सकता है और उससे संबंधित परिणामों तथा प्रभावों की शर्तें तय कर सकता है। बोर्ड तय कर सकता है कि निलंबन/निष्कासन के पश्चात् ऐसा व्यापारी सदस्य उतनी राशि अतिरिक्त जमा के तौर पर देगा, जितनी कि संगत अधिकारी निर्धारित करे या ऐसे व्यापारी सदस्य को उतना विरामकाल दिया जाये जितना संगत अधिकारी तय करे - उसके अपने अधिकारों का प्रयोग पुनः आरंभ करने से पहले और वह ऐसे व्यापारी सदस्य को भविष्य में उपलब्ध नहीं होगा।

7.7 **व्यापारी सदस्य व अन्य प्रमाणित करने व सूचना देने :-**

व्यापारी सदस्य, संगत अधिकारी या अन्य समिति(याँ) या ISE द्वारा उसकी ओर से अधिकृत किसी भी अधिकारी के समक्ष पेश होगा तथा अपने भागीदारों, वकीलों, अभिकर्ताओं, कर्मचारियों व अधिकृत प्रतिनिधियों को पेश करेगा और प्रमाणित करने को कहेगा। वह संगत अधिकारी के या अन्य समिति(याँ) के या एक्सचेंज के द्वारा उसकी ओर से अधिकृत अधिकारी के समक्ष ऐसी किताबें पञ्चाचार, दस्तावेज, कागजात और अभिलेख या उनके अंश प्रस्तुत करेगा जो उसके पास हो, और जिन्हें किसी मामले में जिसकी जाँच या पृष्ठछाह चल रही हो, के लिये प्रासंगिक तथा महत्वपूर्ण समझा जाए।

- 7.8 **दंड/शास्ति अधिरोपण :-**
निलंबन की शास्ति, किसी एक या समस्त सदस्यता अधिकारों का आहरण, जुर्माना या चेतावनी, संगत अधिकारी के द्वारा एकल या सामूहिक रूप से दी जायेगी। निष्कासन की शास्ति संगत अधिकारी द्वारा दी जायेगी।
- 7.9 **दंड का पूर्व निर्धारण :-**
संगत अधिकारी को जुर्माने के पूर्व निर्धारण का, निलंबन की अवधि का, किसी विशेष सदस्यता अधिकार को वापस लेने का तथा जुर्माने की राशि तय करने का जो ISE की किसी धारा, नियमों, उपविधियों या विनियमों का उल्लंघन, अवज्ञा, अनुपालन न करने या उनकी अवहेलना करने पर लगाया जायेगा, या उनके तहत ISE के किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय पर संगत अधिकारी या ISE की अन्य किसी समिति द्वारा लगाया जायेगा जो इस हेतु अधिकृत है।
- 7.10 **सारांशीकरण :-**
सिक्चूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट (रेगुलेशन) नियम, 1957 के अधीन, संगत अधिकारी अपने विवेक से, किसी भी मामले में किसी व्यापारी सदस्य को निष्कासन की सजा के एवज में निलंबित कर सकता है या किसी एक या सभी सदस्यता अधिकारों का आहरण कर सकता है या निलंबन अथवा निष्कासन की सजा के एवज में जुर्माना लगा सकता है, और निर्देश दे सकता है कि दोषी व्यापारी सदस्य की भर्त्सना की जाए या चेतावनी दी जाए या ऐसी किसी भी सजा को कम या माफ ऐसे नियमों व शर्तों पर कर सकता है जो उसे उचित व न्यायसंगत लगे।
- 7.10 **पुनर्विचार/समीक्षा :-**
सिक्चूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट (रेगुलेशन) नियम 1957, के अधीन संगत अधिकारी स्वयं पहल करके या व्यापारी सदस्य की अपील पर अपने उस प्रस्ताव को विखंडित, समाप्त या संशोधित कर सकता है जिसमें उसने व्यापारी सदस्य का कोई या सभी सदस्यता अधिकारों को आहरित कर लिया था या जुर्माना, भर्त्सना या चेतावनी किसी व्यापारी सदस्य को देने का फैसला किया था। इसी प्रकार संगत अधिकारी किसी व्यापारी सदस्य को निलंबित या निष्कासित करने के अपने प्रस्ताव को विखंडित, समाप्त अथवा संशोधित कर सकता है।
- 7.11 **जुर्माना और शास्ति का भुगतान न करना :-**
यदि व्यापारी सदस्य उस पर लगाए गए जुर्माने या शास्ति का भुगतान उतने समय के अंदर नहीं करता है जो कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, उसे लिखित में नोटिस दिये जाने के बाद, तो संगत अधिकारी उसे निलंबित/निष्कासित/चूककर्ता घोषित कर सकता है, जब तक कि वह भुगतान न कर दे, और यदि निर्धारित अतिरिक्त अवधि में भी वह ऐसा भुगतान नहीं करता है तो उसे संगत अधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

अध्यायों का अनुक्रम उपनियम

1. परिभाषाएँ और व्याख्याएँ :-

- 1.1 बोर्ड (मंडल), बोर्ड ऑफ डायरेक्टर्स (निदेशक मंडल) या द डायरेक्टर्स (निदेशक) का अर्थ है इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया (ISE) का निदेशक मण्डल,
- 1.2 एक्सचेंज सिक्यूरिटीज का अर्थ है वे प्रतिभूतियाँ जिन्हें ISE की आधिकारिक सूची में प्रवेश मिला हुआ है।
- 1.3 "एक्सचेंज" का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज जिनका संचालन ISE करता है।
- 1.4 "एक्जीक्यूटिव कमिटी" या "EC" का अर्थ है ISE के नियमों के अनुसार गठित ISE समिति,
- 1.5 "इश्युअर" (जारीकर्ता) में शामिल होंगे सरकार, निगमित निकाय (बॉडी कॉर्पोरेट) या अन्य कोई हस्ती (एन्टिटी) जो निगमित हो या न हो, जो कोई प्रतिभूति या अन्य लिखत जारी करती है या आह्वित अथवा परक्राम्य लिखत स्वीकार करती है, जिसे ISE में लेन-देन हेतु प्रवेश प्राप्त हो।
- 1.6 "मार्केट मेकर" का अर्थ है ISE का व्यापारी सदस्य।
- 1.7 "ISE की आधिकारिक सूची" का अर्थ प्रतिभूतियों की सूची है जिन्हें ISE में व्यापार करने की अनुमति है।
- 1.8 "सहभाग" (पार्टिसिपेंट) का अर्थ वह घटक है जिसे अध्याय 7 की उपविधियों के अंतर्गत, संगत अधिकारी समय-समय पर पंजीकृत करता है।
- 1.9 "विनियम", जब तक कि संदर्भ अन्यथा संकेत न दे, में शामिल है व्यापार के नियम, आचार संहिता और ऐसे अन्य विनियम जिन्हें संगत अधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज के कार्यों के लिये निर्धारित करेगा और ये सिक्यूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम, 1956 एवं उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों तथा सेबी अधिनियमों के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- 1.10 "संगत अधिकारी" (रेलेवेंट अथॉरिटी) का अर्थ ISE का बोर्ड, सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया, अथवा ऐसी कोई अन्य सत्ता, जिसे ISE के मंडल द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट उद्देश्य की प्रासंगिकता के अनुसार निर्धारित करेगा।
- 1.11 "संगत ISE प्रतिभूतियों" या "संगत प्रतिभूतियों" का अर्थ वे प्रतिभूतियाँ हैं जिनका संबंध ISE के संगत प्रखंड से है।
- 1.12 "नियम" जब तक कि संदर्भ अन्यथा संकेत न दे, का अर्थ यहाँ नीचे उल्लिखित नियम है, जिनका प्रयोग ISE के व्यापारी सदस्यों की गतिविधियों और उत्तरदायित्वों को संचालित करना है जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर, एक्सचेंज की संरचना, संगठन एवं कार्यों के लिये निर्धारित करे और ये नियम सिक्यूरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों और सेबी एक्ट के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- 1.13 "सेबी" का अर्थ भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड है।
- 1.14 "प्रतिभूति" (सिक्यूरिटी) का अर्थ वह होगा जैसा सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 में उसे दिया गया है और उसमें ऐसे मौद्रिक सौदे व लिखत भी समाहित होंगे, जो स्क्रिप्लेस (स्क्रिप या शेयर रहित) या अन्यथा होंगे, जैसे कि उन्हें एक्सचेंज में कारोबार हेतु प्रवेश मिला हुआ हो।
- 1.15 "सिक्यूरिटी एडमिटेड टु डीलिंग्स" में शामिल होगी वह प्रतिभूति जो एक्सचेंज में सूचीबद्ध है और जिसे एक्सचेंज में व्यापार करने की अनुमति प्राप्त हो।
- 1.16 "ट्रेडिंग मेंबर" (व्यापारी सदस्य) का सदस्य शेयर दलाल और ISE का सदस्य है जिसे अध्याय 6 की उपविधियों के तहत पंजीकृत किया गया हो।
- 1.17 "ट्रेडिंग सेगमेंट्स" या "सेगमेंट्स" का ISE प्रतिभूतियों के विविध प्रखंड या विभाग हैं जैसा कि बोर्ड अथवा संगत अधिकारी समय-समय पर वर्गीकृत व निर्दिष्ट करे।
- 1.18 "ट्रेडिंग सिस्टम ऑफ ISE" का अर्थ वह प्रणाली है जो व्यापारी सदस्यों एवं निवेश करने वाली जनता को, किसी भी रीति से ISE प्रतिभूतियों के भाव उपलब्ध कराती है और निष्पादित हुए व्यापार, मात्रा आदि से संबंधित सूचना एवं ऐसी अन्य विज्ञप्तियों को वितरित करती है जो कार्यपालिक समिति द्वारा सूचना पटल पर रखी जाए।

2. ट्रेडिंग सेगमेंट्स (व्यापार प्रखण्ड) :-

- 2.1 एक से अधिक व्यापार प्रखंड हो सकते हैं जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें। कोई भी नया व्यापार प्रखण्ड आरंभ करने से पहले एक्सचेंज सेबी का अनुमोदन प्राप्त करेगा।
- 2.2 विभिन्न व्यापार प्रखण्डों में जिन प्रतिभूतियों को प्रवेश की पात्रता होगी उसका निर्दिष्टिकरण संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जायेगा।
- 2.3 **पूँजी बाजार प्रखण्ड** :- जिन प्रतिभूतियों को सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 के अनुसार व्यापार करने की पात्रता हो, उन्हें ISE में पूँजी बाजार प्रखण्ड में कारोबार हेतु प्रवेश दिया जा सकता है।
- 2.4 **लघु एवं मध्यम उद्यम व्यापार प्रखंड (SME सेगमेंट)** :- लघु व मध्यम उद्यमों द्वारा जारी की गई निर्दिष्ट प्रतिभूतियों जो सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया (इश्यु ऑफ कैपिटल एंड डिस्कलोजर रिकवायरमेंट्स) विनियम, 2009 के अनुसार निर्दिष्ट हों, को SME व्यापार प्रखण्ड में कारोबार हेतु प्रवेश दिया जा सकता है।
- 2.5 **अविष्य व विकल्प व्यापार प्रखण्ड** :- सेबी द्वारा अनुमोदित व्युत्पन्नी करारों को अविष्य व विकल्प व्यापार प्रखण्ड में कारोबार हेतु प्रवेश दिया जा सकता है।
- 2.6 **थोक ऋण बाजार प्रखण्ड** :- थोक ऋण बाजार सौदा के लिये प्रयुक्त लिखतों को थोक ऋण बाजार प्रखण्ड पर कारोबार के लिये प्रवेश दिया जा सकता है जो कि उन व्यापार विनियमों के अधीन होगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।
- 2.7 **मुद्रा व्युत्पन्न प्रखण्ड** :- मुद्रा अथवा अन्य कोई सेबी द्वारा अनुमोदित अंतर्निहित पर आधारित करारों को मुद्रा व्युत्पन्न प्रखण्ड में कारोबार हेतु प्रवेश दिया जा सकता है।
- 2.8 भावी व्यापार प्रखण्ड जैसे ऋण लिखत या इक्विटी लिखत या अन्य कोई प्रखण्ड का निर्दिष्टिकरण संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जायेगा।
- 2.9 सेबी के पूर्व अनुमोदन के अधीन, एक्सचेंज, सिक्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 के धारा 13 के प्रावधानों के अनुसार एक या अधिक मान्यता प्राप्त एक्सचेंजों से ऐसे बंदोबस्त में शामिल हो सकता है। ऐसी स्थिति में : इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधान लागू होंगे पर वे उन संशोधनों के अधीन होंगे जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

3. कार्यपालिक समिति :-

- 3.1 कार्यपालिक समिति(याँ) की नियुक्ति बोर्ड द्वारा विभिन्न व्यापार प्रखण्डों के रोजमर्रा के मामलों का प्रबंधन करने के लिये इस रीति से की जायेगी जैसा कि नियमों में निर्धारित किया गया है।
- 3.2 प्रत्येक व्यापार प्रखण्ड की कार्यपालिक समिति के पास ऐसी जिम्मेदारियों व अधिकार होंगे जैसा कि विनियमों में निर्धारित अनुसार बोर्ड उन्हें प्रत्यायोजित करे।
4. **विनियम** :-
- 4.1 बोर्ड अथवा संगत अधिकारी समय-समय पर एक्सचेंज के कार्यों या क्रियाओं के लिये तथा एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों के कार्यों एवं क्रियाओं के लिये विनियम निर्धारित करेगा।
- 4.2 उपविधि 4.1 जो ऊपर उल्लिखित है की सामान्यता को आदर देते हुए बोर्ड या संगत अधिकारी समय-समय पर, अन्य बातों के साथ-साथ विनियम निम्नांकितों के संबंध में निर्धारित करेगा :-
 - a) ISE प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में प्रतिभूतियों को शामिल करने हेतु मानदंड, प्रक्रियाएँ, नियम व शर्तों का निर्धारण, जिनका पालन अनिवार्य होगा,
 - b) ISE प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में जारीकर्ता द्वारा प्रतिभूति के शामिल करने व उन्हें जारी रखने हेतु देय शुल्क,
 - c) अध्याय 6 के अनुसार व्यापारी सदस्यों के प्रवेश हेतु मानदंड व प्रक्रियाएँ,
 - d) मार्केट मेकरों हेतु उन्हें कार्य करने देने हेतु मानदंड और प्रक्रियाएँ,

- e) व्यापारी सदस्यों के आपस में या व्यापारी सदस्यों और उनके घटकों के बीच होने वाले अनुबंधों के प्रारूप व शर्तों तथा अनुबंधों के क्रियान्वयन के तरीकों व रीति तथा समय हेतु प्रारूप व शर्तें,
- f) एक्सचेंज की व्यापारी सदस्यों, सहभागियों एवं जारीकर्ताओं द्वारा देय शुल्क, व्यवस्था उपयोग प्रभार, मार्जिन व अन्य राशियों का समय-समय पर निर्धारण करना, जिनकी प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज में शामिल की गई हैं। की जाने वाली हैं और व्यापारी सदस्यों द्वारा ली जाने वाली दलाली की मात्रा का निर्धारण,
- g) व्यापारी सदस्यों द्वारा संधारित की जाने वाली पूंजी पर्याप्तता तथा अन्य मानदंडों का समय-समय पर निर्धारण,
- h) बाजार पर नजर रखना और ऐसे व्यापार नियमों और आचार संहिता की घोषणा करना जैसी वह उचित समझे,
- i) अभिलेखों और खाता बहियों का व्यापारी सदस्यों द्वारा रखरखाव, जैसा वह उचित समझे तथा सिक्चरिटीज एंड कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट एवं सेबी अधिनियम के अंतर्गत वांछित अभिलेख,
- j) अभिलेखों व खाताबहियों का निरीक्षण तथा लेखा परीक्षण,
- k) समय-समय पर शास्ति, जुर्माना व अन्य परिणामों का निर्धारण तथा प्रशासन, जिनमें किसी भी उपविधि व विनियमों के उल्लंघन या चूक के लिये निलंबन/निष्कासन भी शामिल है और पुनः प्रवेश, यदि कोई हो, हेतु नियम तथा आचार संहिता, अगर घोषित की गई हो,
- l) किसी भी व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही/प्रक्रियाएँ,
- m) व्यापारी सदस्यों के बीच तथा व्यापारी सदस्य और उन लोगों के बीच जो व्यापारी सदस्य नहीं हैं, के मध्य किसी प्रतिभूति के सौदे को लेकर उपजे विवाद, शिकायत, दावा आदि का निपटारा जो एक्सचेंज में हुआ हो एवं मध्यस्थता द्वारा निपटारा,
- n) मध्यस्थता के लिये मानदंड व प्रक्रियाएँ,
- o) एक्सचेंज द्वारा स्थापित आधारभूत निधि(याँ) का रखरखाव एवं निवेश जिसमें निवेशक सुरक्षा निधि भी शामिल है,
- p) लेन-देनों के निपटारा हेतु मानदंड और प्रक्रियाएँ, जिसमें समाशोधन गृह की स्थापना तथा कार्य या समाशोधन व निपटारे के लिये अन्य व्यवस्थाएँ,
- q) भागीदारों के पंजीकरण एवं चालू रहने हेतु मानदंड, प्रक्रियाएँ, नियम व शर्तें,
- r) अनुबंधों, लेन-देनों या सौदों के अनुबंधों के प्रासंगिक या परिणामी क्लोजिंग आउट से संबंधित मानदंड और प्रक्रियाएँ,
- s) व्यापार पद्धति पर रखने हेतु सूचनाओं, घोषणाओं का वितरण,
- t) अन्य कोई मामला, जैसा बोर्ड तय करे।
5. **प्रतिभूतियों में लेन-देन (डीलिंग्स) :-**
- 5.1 **अनुमति प्राप्त लेन-देन :-**
- 1) एक्सचेंज में प्रतिभूतियों के लेन-देन की अनुमति इन उपविधियों और विनियमों के अनुसार होगी और इनमें शामिल के अतिरिक्त अन्य किन्हीं लेन-देनों की अनुमति नहीं होगी।
- 5.2 **लेन-देन हेतु प्रतिभूतियों का प्रवेश :-**
- a) एक्सचेंज पर लेन-देन की अनुमति इन उपविधियों एवं विनियमों की ओर से निर्धारित प्रावधानों के अनुसार होगी, जन्हें समय-समय पर संगत अधिकारी द्वारा व्यापार प्रखण्डों में कारोबार हेतु सूचीबद्ध किया जाता है अथवा अनुमति प्रदान की जाती है।
- b) एक्सचेंज पर सूचीकरण हेतु प्रतिभूतियों का प्रवेश निर्धारित प्रावधानों के अनुसार होगा।
- c) संगत अधिकारी समय-समय पर उन प्रतिभूतियों को प्रवेश दे सकता है जिन्हें एक्सचेंज पर कारोबार करने की अनुमति है।
- 5.3 **शासकीय प्रतिभूतियाँ :-**
- a) उपविधि (2) में ऊपर वर्णित के बावजूद, शासकीय प्रतिभूतियों में लेन-देन की अनुमति है ऐसा माना जायेगा, जो शब्द इन उपविधियों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत उन प्रतिभूतियों इंगित करेंगी कि वे भारत सरकार, राज्य सरकारें, पोर्ट ट्रस्ट्स, नगर पालिकाएँ, स्थानीय अभिकरणों, सांविधिक निकायों व अन्य ऐसे निकायों एवं अभिकरणों द्वारा जारी की गई हैं और उनमें खजाना बिल भी शामिल होंगे जो भारत सरकार की ओर से जारी किये गये हों।
- b) शासकीय प्रतिभूतियाँ उस दिनांक से एक्सचेंज के ऐसे बाजार प्रखण्ड में कारोबार हेतु प्रविष्ट मानी जाएंगी, जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर, ISE की आधिकारिक सूची(याँ) में प्रवेश के दिनांक से निर्धारित करें।
- 5.4 **अन्य स्टॉक एक्सचेंजों में डील की गई प्रतिभूतियों में डीलिंग्स :-**
- उपरोक्त उपविधि (2) की सामान्यता को अक्षुण्ण रखते हुए, संगत अधिकारी, अपने विवेक से और उन शर्तों के अधीन, जो उचित लगे, किसी भी प्रतिभूति को लेन-देन हेतु प्रवेश दे सकता है, जिन्हें अन्य किसी स्टॉक एक्सचेंज में कारोबार हेतु प्रवेश प्राप्त हो या जिनका नियमित रूप से ऐसे एक्सचेंज में कारोबार होता हो।
- 5.5 **सूचीकरण हेतु प्रवेश का आवेदन :-**
- एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सूचीकरण हेतु प्रवेश का आवेदन संगत अधिकारी को ऐसे प्रारूप में किया जायेगा जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 5.6 **लेन-देन की शर्तें व आवश्यकताएँ :-**
- संगत अधिकारी उस जारीकर्ता को प्रतिभूतियों के लेन-देन हेतु प्रवेश देने से इनकार कर सकता है; जब तक कि वह इन उपविधियों तथा विनियमों में वर्णित शर्तों व आवश्यकताओं की पूर्ति नहीं करता तथा ऐसी अन्य शर्तों एवं आवश्यकताओं की जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 5.7 **सूचीकरण हेतु प्रवेश से इनकार :-**
- संगत अधिकारी, अपने विवेक से ऐसी शर्तों के अधीन जिन्हें वह उचित समझे, किसी भी आवेदन को एक्सचेंज पर सूचीकरण हेतु अनुमोदित, स्थगित या अस्वीकृत कर सकता है।
- 5.8 **शुल्क :-**
- जारीकर्ता जिसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज का कारोबार हेतु प्रवेश मिला है, ऐसी सूचीकरण शुल्क व अन्य शुल्क व अन्य ऐसे जमा का भुगतान करना होगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करे।
- 5.9 **अंतिम दस्तावेजों में लेन-देन :-**
- संगत अधिकारी, अपने स्वविवेक से, अंतिम दस्तावेजों में लेन-देन की अनुमति दे सकता है। इन उपविधियों तथा विनियमों के उद्देश्य से अंतिम दस्तावेजों से आशय भिन्नात्मक प्रमाण-पत्र, कूपन, आत्म त्याग पत्र या आवंटक के हस्तांतरणीय पत्र, प्रतिभूतियों की स्वीकृति, या आवेदन या विकल्प, जारीकर्ता द्वारा जारी अधिपत्र या जारी किया जाने वाला अधिपत्र अथवा अन्य ऐसे दस्तावेज उस जारीकर्ता से संबंधित जिसकी प्रतिभूतियों को प्रवेश मिला है। एक्सचेंज में कारोबार के लिये प्रवेश मिल चुका है।
- 5.10 **भारत के बाहर पंजीकृत जारीकर्ता :-**
- एक्सचेंज में लेन-देन हेतु प्रवेश उन प्रतिभूतियों को नहीं मिलेगा जो निगमित निकाय, निधि या अन्य कंपनी/संस्था द्वारा जारी की गई हों, जो भारत के बाहर पंजीकृत अथवा गठित हों, बशर्त कि,
- a) ऐसी प्रतिभूतियों के लिये भारत में पर्याप्त सार्वजनिक रूचि हो,
- b) निगमित निकाय, निधि या संस्था सदस्यों की पंजी या ऐसा कोई रेकार्ड भारत में बनाए रखने के लिये तैयार हो तथा संगत अधिकारी द्वारा ऐसे अन्य मानदंडों का अनुपालन करने हेतु सहमत हो जो वह निर्धारित करे।

- 5.11 **विशिष्ट लेन-देन :-**
संगत अधिकारी विशिष्ट कारोबार की अनुमति उन प्रतिभूतियों के मामलों में दे सकता है जहाँ जारीकर्ताओं को एक्सचेंज पर कारोबार हेतु प्रवेश न मिला हो, और जिन पर कुछ काल के लिये कारोबार पर प्रतिबंध लगा हो या वे निलंबित हो।
- 5.12 **प्रतिबंधित लेन-देन :-**
संगत अधिकारी किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों में एक्सचेंज पर लेन-देन को किसी भी कारण से प्रतिबंधित कर सकता है।
- 5.13 **एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु प्रवेश का निलंबन :-**
संगत अधिकारी किसी भी समय, किसी भी प्रतिभूति को एक्सचेंज पर कारोबार हेतु प्रदत्त प्रवेश को, उतनी अवधि के लिये निरस्त कर सकता है, जितनी वह तय करे। निलंबन की अवधि की समाप्ति पर संगत अधिकारी ऐसी प्रतिभूति को पुनः उन शर्तों के अधीन बहाल कर सकता है जिन्हें वह उचित समझे।
- 5.14 **बंधकमीचन या रूपांतरण पर लेन-देन हेतु प्रवेश का प्रत्याहरण :-**
संगत अधिकारी, यदि आवश्यक हो, ऐसी प्रतिभूतियों को दिये गए प्रवेश को प्रत्याहरित कर सकता है, जिनका अन्य प्रतिभूतियों में विनिमय या रूपांतरण होने वाला हो - किसी पुनर्संगठन या पुनर्निर्माण योजना के तहत, या जो प्रतिदेय या रूपांतरणीय होने के कारण बंधकमीचन या रूपांतरण के लिये अपेक्षित होने ही वाली हो।
- 5.15 **परिसमापन या विलय पर कारोबार हेतु प्रवेश का प्रत्याहरण :-**
यदि कोई जारीकर्ता अंतिम या अन्तिम परिसमापन पर रखा जाने वाला हो या शीघ्र ही उसका विलय या समामेलन किसी अन्य संस्था में होने वाला हो, तो संगत अधिकारी उसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज पर कारोबार हेतु दिये गये प्रवेश का प्रत्याहरण कर सकता है। संगत अधिकारी ऐसे सबूत को स्वीकार कर सकता है, जो ऐसे परिसमापन, विलय या समामेलन हेतु पर्याप्त लगे। यदि विलय या समामेलन न हो सका, या यदि जारीकर्ता जिसे अस्थायी परिसमापन पर रखा गया है, और वह अपनी प्रतिभूतियों के एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु पुनःप्रवेश का आवेदन करता है। तब संगत अधिकारी को उसका अनुमोदन करने, अस्वीकृत करने या मुलतवी करने का अधिकार होगा।
- 5.16 **एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु प्रवेश का प्रत्याहरण :-**
संगत अधिकारी, जहाँ आवश्यक हो, जारीकर्ता को स्पष्टीकरण देने का अवसर देने के पश्चात्, उसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज पर लेन-देन करने के दिये गए प्रवेश को आहरित कर सकता है, कारोबार हेतु प्रवेश की शर्तों व आवश्यकताओं को भंग करने पर या उनका अनुपालन न करने पर अथवा अन्य किसी कारण से।
- 5.17 **एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु पुनःप्रवेश :-**
संगत अधिकारी अपने विवेक से ऐसे जारीकर्ता की प्रतिभूतियों को कारोबार हेतु पुनः प्रवेश दे सकता है, जिसका कारोबार हेतु प्रवेश पूर्व में आहरित कर लिया गया था।
6. **व्यापारी सदस्य :-**
- 6.1 **पात्रता की शर्त :-**
बोर्ड समय-समय पर लोगों की श्रेणियों का निर्धारण करेगा जिन्हें ISE के व्यापारी सदस्य बनने की पात्रता होगी। पात्रता के मानदंड निम्नानुसार होंगे :-
- 6.1.1 व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्यों पर लागू होने वाले कार्य संबंधी दिशा निर्देशों का पालन करेगा तथा संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट प्रवेश आवश्यकताओं की पूर्ति करेगा।
- 6.1.2 वह SC (R) एक्ट तथा उसके अंतर्गत निर्मित नियमों, SEBI एक्ट व उसके अंतर्गत निर्मित नियमों तथा विनियमों की आवश्यकताओं की पूर्ति करेगा और सेबी में पंजीकृत होगा।
- 6.1.3 वह ISE द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की गई पात्रता आवश्यकताओं तथा पूंजी पर्याप्तता की पूर्ति करेगा।
- 6.1.4 संगत अधिकारी, समय-समय पर शर्तों में संशोधन कर सकता है, उनमें कुछ जोड़ सकता है और/या उन्हें ISE की आवश्यकताओं को ध्यान में रखते हुए बदल सकता है।
- 6.1.5 विदेशी संस्थागत निवेशक, जब तक कि वे SEBI में बतौर शेरर दलाल पंजीकृत न हों, को व्यापारी सदस्य के रूप में कार्य करने की अनुमति नहीं होगी।
- 6.1.6 ISE, व्यापारी सदस्यों की विविध श्रेणियों निर्दिष्ट कर सकेगा जो सेबी के अनुमोदन के अधीन होगा।
- 6.2 **पंजीकरण :-**
- 6.2.1 बोर्ड या संगत अधिकारी व्यापारी सदस्य को प्रवेश देने या पंजीकृत करने के लिये अधिकृत है, जो कि SC (R) एक्ट एवं उसके अंतर्गत निर्मित नियमों तथा सेबी एक्ट तथा उसके तहत निर्मित नियमों व विनियमों के अंतर्गत प्रावधानों के तहत समय-समय पर बनाई गई उपविधियों, नियमों व विनियमों के अनुसार होगा।
- 6.2.2 बोर्ड या संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्यों के प्रत्येक व्यापार प्रखण्डों के लिये पंजीकरण, समापन, पुनःपंजीकरण आदि हेतु प्रपत्रों व प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट करेगा। निदेशक मंडल या संगत अधिकारी अपने पूर्व विवेक से किसी भी आवेदक को बतौर व्यापारी सदस्य पंजीकृत करने हेतु अनुमति देने से इनकार कर सकता है।
- 6.2.3 व्यक्ति उतना शुल्क, सुरक्षा जमा व अन्य राशियों का भुगतान करेगा जैसा कि बोर्ड या संगत अधिकारी समय-समय पर उसके बतौर व्यापारी सदस्य पंजीकरण के लिये अथवा व्यापारी सदस्यता जारी रखने हेतु, निर्धारित करे।
- 6.2.4 किसी भी व्यापार प्रखंड का व्यापारी सदस्य उन ISE प्रतिभूतियों में लेन-देन करेगा जो उस प्रखंड पर लागू होती है।
- 6.2.5 व्यापारी सदस्य संगत प्रतिभूतियों में कारोबार या तो अपने खाते पर बतौर प्रिंसिपल या अपने ग्राहकों की ओर से कर सकेंगे, यदि संगत अधिकारी की अन्वया अनुमति हो और ऐसी शर्तों के अधीन, जो कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे। वह ऐसी प्रतिभूतियों में बतौर मार्केट मेकर भी कार्य सकेगा यदि इस हेतु वह अधिकृत हो और उन शर्तों के अधीन जो कि संगत अधिकारी निर्धारित करे।
- 6.3 **नियुक्ति और शुल्क :-**
- 6.3.1 संगत अधिकारी, व्यापारी सदस्यों को, संस्था के अंतर्नियमों, नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अंतर्गत, जिन्हें वह समय-समय पर, सिक्क्यूरिटीज कॉन्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956, व उसके अंतर्गत बने नियमों एवं सेबी अधिनियम, 1992 के तहत बनाएगा, प्रवेश देने हेतु अधिकृत है।
- 6.3.2 संगत अधिकारी प्रारूपों, शर्तों, पूर्व अनिवार्यताओं और व्यापारी सदस्य के आवेदन हेतु प्रक्रियाएँ, समाप्ति तथा पुनःप्रवेश आदि को निर्दिष्ट करेगा। संगत अधिकारी अपने असीमित विवेक से किसी भी व्यापारी सदस्य को नियुक्त करने हेतु आवेदन को अस्वीकृत कर सकता है।
- 6.3.3 व्यापारी सदस्य उतना शुल्क, सुरक्षा जमा व अन्य राशियाँ जमा करेगा जितना बोर्ड या संगत अधिकारी बतौर व्यापारी सदस्य प्रवेश के समय और निरंतर बने रहने हेतु, समय-समय पर निर्दिष्ट करे। शुल्क, सुरक्षा जमा व अन्य राशियाँ तथा एक्सचेंज का अतिरिक्त भुगतान/की गई राशियाँ, वे नगदी बैंक गारंटी, प्रतिभूतियाँ या अन्य किसी रूप में हों, जो व्यापारी सदस्य द्वारा समय-समय पर अदा की जाती हैं, एक्सचेंज को देय किसी भी राशि के लिये और व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों को लेकर, वचनबद्धता, दायित्व व देनदारियों बाबत जो व्यापारी सदस्यों की एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों व विनियमों के अधीन किन्हीं सौदों के कारण उपजी हों, एक्सचेंज के प्रथम तथा सर्वोच्च ग्राहणाधिकार के अधीन होंगी। एक्सचेंज की ऐसे शुल्कों, जमा व अन्य राशियों को समायोजित करने या विनियोजित करने की पात्रता होगी - ऐसे दावों व देयताओं हेतु और इसमें व्यापारी सदस्य को अलग रखा जायेगा।
- 6.3.4 किसी भी व्यापार प्रखंड का व्यापारी सदस्य ISE की प्रतिभूतियों पर एक्सचेंज पर कारोबार कर सकेगा जो उस प्रखंड पर लागू हों।
- 6.3.5 व्यापारी सदस्य संगत प्रतिभूतियों में अपने खाते पर बतौर प्रिंसिपल अथवा अपने ग्राहकों की ओर से कारोबार कर सकते हैं बशर्त कि संगत अधिकारी ने अन्वया निर्दिष्ट न किया हो, और ऐसी शर्तों के अधीन जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे। वे ऐसी प्रतिभूतियों में बतौर मार्केट मेकर भी काम कर सकते हैं यदि उन्हें अधिकृत किया गया हो तथा ऐसी शर्तों के अधीन जो अध्याय ट्रेडिंग सिस्टम और मार्केट मेकर्स में वर्णित हैं।

- 6.4 शर्त :-
 6.4.1 व्यापारी सदस्य ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों का पालन करेगा तथा बोर्ड और संगत अधिकारी के उन कार्य संबंधी मानदंडों, निर्णयों, सूचनाओं, दिशा निर्देशों एवं निर्देशों के अनुसार कार्य करेगा जो लागू हों।
 6.4.2 एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु जारी किये गये सभी अनुबंध एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अनुसार होंगे।
 6.4.3 व्यापारी सदस्य एक्सचेंज की अनिवार्यताओं का पालन करेगा जैसी कि संगत अधिकारी समय-समय पर, विज्ञापनों और परिपत्र जारी किये जाने पर जो बतौर व्यापारी सदस्य उनकी गतिविधियों से संबंधित हों, निर्धारित करेगा।
 6.4.4 व्यापारी सदस्य ऐसी घोषणाओं को, ऐसे विषयों के संबंध में उपलब्ध कराएगा और उप प्रारूप में जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
 6.4.5 व्यापारी सदस्य ISE को प्रतिवर्ष लेखा परीक्षक का प्रमाण-पत्र प्रस्तुत करेगा, जिसमें यह प्रमाणित किया गया हो कि उसके कार्यों के बाबत संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित आवश्यकताओं की पूर्ति की गई है।
 6.4.6 व्यापारी सदस्य ISE को ऐसी जानकारी व नियतकालिक विवरणियाँ, अपने क्रियाकलापों के विषय में प्रस्तुत करेगा जैसा संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर माँगी जाए।
 6.4.7 व्यापारी सदस्य ISE को ऐसे लेखा परीक्षित और/या गैर-लेखा परीक्षित वित्तीय विवरण और संख्यात्मक जानकारी प्रस्तुत करेगा जैसी कि संगत अधिकारी समय-समय पर माँग करे।
 6.4.8 व्यापारी सदस्य पूरा सहयोग करेगा और ऐसी जानकारी तथा स्पष्टीकरण उपलब्ध कराएगा, जिनकी आवश्यकता जांच या लेखा परीक्षणार्थ, संगत अधिकारी द्वारा अधिकृत या एक्सचेंज के अन्य अधिकृत अधिकारी को किन्हीं सौदा/व्यापारों, व्यौरों, लेखा नीतियों और/या अन्य संबंधित मामलों में पड़े।
 6.4.9 व्यापारी सदस्य किसी ऐसे उप-दलालों से व्यवहार नहीं करेगा, जो सेबी के साथ पंजीकृत न हों और न अपने ट्रेडिंग टर्मिनल का उपयोग किसी कार्यालय में अपने पंजीकृत कार्यालय, शाखा कार्यालयों और अपने पंजीकृत उप-दलालों के कार्यालयों के अलावा, नहीं करेगा।
7. **सहभागी :-**
 7.1 संगत अधिकारी, अपने घटकों में से किन्हीं को बतौर "सहभागी" पंजीकृत कर सकेगा, जो इस प्रकार पंजीकृत होने के इच्छुक हों; तथा ऐसा इस उद्देश्य से और इस विषय पर इन उपविधियों व विनियमों के अनुसार होगा जो समय-समय पर बनाए जाते हैं एवं उन नियमों व शर्तों के अधीन जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
 7.2 **सहभागी का स्वयं प्रेरित पंजीकरण :-**
 उपर उपविधि (1) में उल्लिखित के बावजूद, संगत अधिकारी अपनी ही प्रेरणा से घटकों में से किसी को 'सहभागी' के रूप में पंजीकृत कर सकता है, यदि संगत अधिकारी के मत से, कि उसे पंजीकृत किया जाना चाहिये, और उन कारणों को लिपिबद्ध करके, ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन जो कि संगत अधिकारी निश्चित करे।
 7.3 **सहभागियों के अधिकार व उत्तरदायित्व :-**
 a) उपविधियों के किसी भी भाग में विशेषतः VII(3)(a) के प्रावधानों के बावजूद, एक्सचेंज किसी सहभागी को एक पक्ष के रूप में किसी किये गये व्यापार में, सहभागी द्वारा फर्म्ड अप अथवा किसी व्यापारी सदस्य के जरिये, एक्सचेंज के किसी भी प्रखंड पर, मान्यता दे सकता है ऐसे उद्देश्य हेतु (समाशोधन व निपटारे भी समाहित), ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन एवं ऐसी परिस्थितियों में, जैसी कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें।
 b) इन उपविधियों और विनियमों में वर्णित को छोड़कर किसी पार्टी (पक्ष) की एक्सचेंज द्वारा मान्यता, किसी सौदे या किये गये व्यापार, फर्म्ड अप या किसी व्यापारी सदस्य के माध्यम से सहभागी द्वारा अनुबंधित, किसी भी प्रकार से संबंधित व्यापारी सदस्य पर एक्सचेंज के अधिकार क्षेत्र को उस बाबत प्रभावित नहीं करेगा और ऐसा व्यापारी सदस्य उस संबंध में एक्सचेंज के प्रति जवाबदार, उत्तरदायी और जिम्मेदार बना रहेगा।
 7.4 संगत अधिकारी, समय-समय पर, एक्सचेंज पर सहभागियों के कार्यों व क्रियाओं के लिये दिशा निर्देश निर्धारित कर सकता है और उनके पंजीकरण को जारी रखने की शर्त तय कर सकता है। उपरोक्त की सामान्यता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले, ऐसे मानदंडों, अनिवार्यताओं और शर्तों में, इनके अतिरिक्त जमा, मार्जिन, शुल्क, सिस्टम का उपयोग, सिस्टम का संधारण औचित्य आदि का निर्धारण भी हो सकता है।
 7.5 इस उपविधि में उल्लिखित सहभागियों के अधिकार व दायित्व, उनके उन अधिकारों व दायित्वों के अतिरिक्त हैं जो उन उपविधियों के अंतर्गत बतौर सहभागी उनके हैं, केवल उन्हें छोड़कर जहाँ इन उपविधियों या विनियमों के विशेष प्रावधान जो समय-समय पर सहभागी के किसी अधिकार या दायित्व, घटक पर जो लागू हैं, उससे भिन्न हो। ऐसी भिन्नता की स्थिति में, विशिष्ट प्रावधान, उनके एक्सचेंज से पंजीकरण के नियमों व शर्तों के बल पर, सहभागी के किसी अधिकार या दायित्व बाबत हो प्रभावी होगा।
 7.6 सहभागियों के अधिकार व दायित्व, इन उपविधियों और विनियमों के अधीन होंगे जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
 7.7 समय-समय पर निर्धारित किये जाने वाले विनियमों के अधीन, संगत अधिकारी, को अधिकार होगा कि वह किसी भी समय सहभागी का पंजीयन अथवा अधिकारी के निर्णय पर, सहभागी को उपलब्ध सभी अधिकार एवं विशेषाधिकार, तदनुसार ऐसे निरस्तीकरण के कारण समाप्त रहेंगे।
 7.8 एक्सचेंज के विवेक पर और उन विनियमों के अधीन जो कि निर्धारित किये जाएं या अन्य नियम व शर्तों, जो संगत अधिकारी द्वारा आवश्यक मानी जाएं, सहभागी को सशर्त और/या सीमित प्रवेश ट्रेडिंग सिस्टम में अथवा उसके किसी भाग में दी जा सकेगी जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।
8. **व्यापारी सदस्यों द्वारा कारोबार :-**
 8.1 **अधिकार क्षेत्र :-**
 8.1.1 एक्सचेंज की स्वचालित व्यापार प्रणाली के माध्यम से किया गया कोई भी सौदा, या खरीदी या बिक्री का कोई भी प्रस्ताव या खरीदी या बिक्री के किसी भी ऐसे प्रस्ताव की स्वीकृति, के बारे में यह माना जायेगा कि वह एक्सचेंज के मुंबई स्थित कम्प्यूटरीकृत प्रोसेसिंग यूनिट में एन्टर हो गई है, और व्यापारी सदस्यों के बीच करार का स्थान मुंबई माना जायेगा। एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य अपने अनुबंध नोट पर इसका स्पष्ट उल्लेख करेंगे कि उन्होंने किसी भी विवाद के बाबत जो कॉन्ट्रैक्ट नोट से संबंधित हो, के लिये मुंबई की दीवानी अदालतों के अलावा अन्य सभी न्यायालयों को बाहर रखा है, और केवल मुंबई की दीवानी अदालतों का क्षेत्राधिकार ऐसे किसी उत्पन्न होने वाले विवाद पर होगा। इस उपविधि के प्रावधान, किसी भी न्यायालय के अधिकार क्षेत्र पर आपत्ति नहीं करेंगे, जो व्यापारी सदस्यों और उनके घटकों के बीच किसी विवाद को लेकर होगा जिसमें एक्सचेंज पार्टी न हो।
 8.1.2 एक्सचेंज का रिकार्ड जैसा कि सेंट्रल प्रोसेसिंग यूनिट द्वारा संधारित रखा जाता है, या प्रोसेसिंग यूनिटों के क्लस्टर द्वारा, या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों जो किसी रजिस्टर, चुंबकीय स्टोरेज यूनिटों, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिटों, ऑप्टिकल स्टोरेज यूनिटों या कम्प्यूटर स्टोरेज यूनिटों में या अन्य किसी रूप में संधारित हो, को सहमति प्राप्त प्रमाणिक रिकार्ड, किसी भी लेन-देन के लिये माना जायेगा जो ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम के माध्यम से एन्टर किया गया हो। किसी भी विवाद के उद्देश्य से, एक्सचेंज द्वारा कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों में जो रिकार्ड संधारित रखा जाता है, वह एक्सचेंज के घटकों और व्यापारी सदस्य अथवा एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों के बीच किसी भी विवाद या दावे के लिये वैध सबूत माना जायेगा।
- 8.2 **वृत्तिपूर्ति :-**
 एक्सचेंज किसी भी एक्सचेंज पर अनधिकृत लेन-देन के लिये जिम्मेदार नहीं होगा जो किन्हीं व्यक्तियों द्वारा, व्यापारी सदस्यों के नाम पर निष्पादित हुए हों।
 8.3 **केवल व्यापारी सदस्य व्यापार में पक्ष (पार्टी) होंगे :-**
 8.3.1 एक्सचेंज किसी भी डील में किन्हीं व्यक्तियों को पक्ष के रूप में मान्य नहीं करेगा जो स्वयं उसके व्यापारी सदस्य न हों और,
 8.3.2 प्रत्येक व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार प्रत्यक्ष व सम्पूर्ण रूप से, जिम्मेदार होंगे, हर व्यापारी सदस्य के प्रति जिनके साथ ऐसे व्यापारी सदस्य ने कोई सौदा एक्सचेंज पर किया हो, सौदे के परिणाम के लिये, वह सौदा उस व्यापारी सदस्य की ओर से किया गया हो या उसके घटक की ओर से।

- 8.4 **सभी लेन-देन, उपविधियाँ, नियमों और विनियमों के अधीन :-**
एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सारे लेन-देनों के बारे में यह माना जायेगा कि वे एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों व विनियमों के अधीन किये गये हैं और यह ऐसे लेन-देनों के नियमों और शर्तों का भाग होंगे, और लेन-देन संगत अधिकारी द्वारा उन शक्तियों के क्रियान्वयन के अधीन होंगे जो उस बाबत उसमें एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों द्वारा वैधित हैं।
- 8.5 **व्यापार की अ-उल्लंघनीयता :-**
- 8.5.1 एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के समस्त लेन-देन, एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन होंगे, वे उल्लंघनीय नहीं होंगे तथा उनका समाशोधन और निपटारा एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों व विनियमों के अनुसार होगा। किन्तु, एक्सचेंज अधिसूचना द्वारा, किसी व्यापारी सदस्य के आवेदन पर सौदा (सीदा) को रद्द कर सकता है, यदि संगत अधिकारी इस बात से अन्य पक्ष की सुनने के बाद संतुष्ट हो कि सौदा (दे) छल या जानबूझकर की गई गलतबयानी या व्यापार में अहम त्रुटि के कारण वे रद्द करने योग्य है।
- 8.5.2 धारा (a) में उल्लेखित बाबतलाया गया है, उसके बावजूद, एक्सचेंज निवेशकों के प्रतिभूतियों में हित को सुरक्षित रखने के उद्देश्य से और शेयर बाजार के उचित विनियमन हेतु, स्वयं प्रेरित होकर किसी भी समय सौदों को रद्द कर सकता है यदि संगत अधिकारी को विश्वास हो जाए, जिसे लिखित में दर्ज करके कि यह सौदा या ये सौदे छल-कपट, अहम दोष या गलत बयानी के कारण या बाजार या कीमतों में हेरफेर के मकसद से किये गये हैं।
- 8.5.3 ऊपर उल्लेखित धारा (a) या (b) के अनुसार की गई कोई निरस्ती व्यापार से जुड़े पक्ष (क्षों) पर अंतिम व बाध्यकारी होगा। इस स्थिति में व्यापारी सदस्य अपने घटकों से किये गये प्रासंगिक करारों को रद्द करने की पात्रता होगी।
- 8.6 **प्रतिनिधि व्यापारी सदस्यों द्वारा सौदे :-**
- 8.6.1 व्यापारी सदस्य, संगत अधिकारी की पूर्व अनुमति से, निर्दिष्ट अवधि के लिये अन्य व्यापारी सदस्य को अपने प्रतिनिधि के रूप में अधिकृत कर सकता है।
- 8.6.2 जब कोई व्यापारी सदस्य, किसी अन्य व्यापारी सदस्य को अपना प्रतिनिधि नियुक्त करता है कि वह घटक के सौदे का निष्पादन करे, तो ऐसा प्रतिनिधि, नियुक्ता व्यापारी सदस्य को वही कीमत रिपोर्ट करेगा जिस पर बाजार में लेन-देन हुआ है और नियुक्ता व्यापारी सदस्य उसी कीमत को ऐसे लेन-देन के संबंध में, घटक को रिपोर्ट करेगा।
- 8.7 **व्यापारी सदस्यों पर रोक :-**
जब तक कि एक्सचेंज अन्यथा निर्दिष्ट न करे, कोई भी व्यापारी सदस्य, किसी अन्य व्यापारी सदस्य का घटक नहीं बनेगा।
9. **व्यापार पद्धति और मार्केट मेकर्स :-**
यदि प्रतिभूतियों मार्केट मेकिंग हेतु पात्रता प्राप्त करती हैं तो उन्हें संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा।
- 9.2 **मार्केट मेकर्स का पंजीयन :-**
- 9.2.1 व्यापारी सदस्य किसी भी प्रतिभूति के लिये जो मार्केट मेकिंग की पात्रता रखती है, का मार्केट मेकर बनने हेतु आवेदन कर सकते हैं।
- 9.2.2 कोई भी व्यापारी सदस्य बतौर मार्केट मेकर कार्य नहीं कर सकेगा, जब तक कि ऐसे व्यापारी सदस्य को इस उपविधि के अनुसार अनुमोदन हासिल न हो जाए और वह अनुमोदन निरस्त या रद्द न कर दिया गया हो। पंजीयन हेतु आवेदन ऐसे प्रारूप में और उन विवरणों सहित देना होगा जो समय-समय पर निर्धारित किये जायें।
- 9.2.3 मार्केट मेकर, प्रत्येक प्रासंगिक प्रतिभूति में मार्केट मेकिंग कार्य आरंभ करने के पहले, संगत अधिकारी को पंजीयन हेतु आवेदन करेगा। यदि संगत अधिकारी संतुष्ट हो, तो ऐसी अधिसूचना प्राप्त होने के पंद्रह कार्य दिवसों के अंदर मार्केट मेकर को उस प्रतिभूति के लिये पंजीकृत मार्केट मेकर के तौर पर पद नामित करेगा। पंजीकृत मार्केट मेकर किसी भी संगत प्रतिभूति में मार्केट मेकिंग, उसके पंजीयन की सूचना ट्रेडिंग सिस्टम के द्वारा संचारित होने के एक व्यापार दिवस के बाद ही आरंभ करेगा।
- 9.2.4 पंजीकृत मार्केट मेकर किसी भी एक्सचेंज प्रतिभूति में :-
- 9.2.4.1 वचन देगा कि वह उस प्रतिभूति के संबंध में बोली लगाएगा और ट्रेडिंग सिस्टम में भाव बोलेगा और न्यूनतम संख्या में लेन-देन करने के लिये, प्रतिभूतियों की ऐसी अन्य संख्या में जितनी कि समय-समय पर निर्धारित की जाए और प्रत्येक व्यापार दिवस पर बोले गये भाव पर,
- 9.2.4.2 वचन देगा कि प्रतिभूति के लिये तब तक मार्केट बनाएगा, जब तक कि समय-समय पर निर्धारित किया जाये, उस दिनांक से जब प्रतिभूति जनता के लिये व्यापार हेतु उपलब्ध हो जाए, ऊपर उल्लिखित उपविधि 6.2.2 के अंतर्गत अनुमोदित पंजीकृत मार्केट मेकर के मामले में।
- 9.2.4.3 वचन देगा कि वह संगत प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय के ऑर्डरों को व्यापारी सदस्यों या ग्राहकों को लगाई गई बोली पर निष्पादित करेगा।
- 9.2.5 पंजीकृत मार्केट मेकर किसी विशेष एक्सचेंज की प्रतिभूतियों का मार्केट मेकिंग करना, किसी भी समय, उस प्रतिभूति के मार्केट मेकिंग के चाले करने के न्यूनतम समय की समाप्ति पर, जो कि समय-समय पर निर्धारित की जायेगी, करना बंद कर सकता है, पर इसके लिये उसे अपने द्वारा दी सूचना संगत अधिकारी को देनी होगी। इस मामले में सूचना देने की अवधि पंद्रह व्यापार दिवस या उसी अवधि होगी जितनी समय-समय पर निर्धारित की जाये।
- 9.2.6 पंजीकृत मार्केट मेकर उक्त प्रतिभूति में मार्केट मेकिंग बंद कर सकता है, बशर्त कि इस हेतु औपचारिक अनुमोदन संगत अधिकारी से प्राप्त किया गया हो। ऐसा अनुमोदन सामान्यतः उन स्थितियों में दिया जाता है, जहाँ संगत अधिकारी के विचार से पंजीकृत मार्केट मेकर के लिये कार्य जारी रखना या तो अव्यवहारिक अथवा अवांछनीय है क्योंकि घटनाएँ उसके नियंत्रण के बाहर हो गई हैं।
- 9.3 उस व्यापारी सदस्य पर एक बाध्यता डाली जा सकती है, जिसके किन्हीं प्रतिभूतियों के मार्केट मेकिंग का कार्य करना स्वीकार किया या कि वह कतिपय अन्य प्रतिभूतियों की भी अतिरिक्त मार्केट मेकिंग करे जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 9.4 **मार्केट मेकर्स का निलंबन और उन पर प्रतिबंध :-**
- 9.4.1 संगत अधिकारी, पंजीकृत मार्केट मेकर के उस अधिकार को सीमित या प्रतिबंधित कर सकता है, जिसके तहत वह ट्रेडिंग सिस्टम में कोटेशनों के एंटर या प्रदर्शित करता है, या उन प्रतिभूतियों में कारोबार करने पर जिनके लिये उसे बतौर मार्केट मेकर पंजीकृत किया गया है यदि,
- 9.4.1.1 ऐसा मार्केट मेकर एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित या निलंबित किया गया हो, या वह एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों का पालन नहीं कर पा रहा हो, या जिसका पंजीयन सिक्क्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया द्वारा निरस्त कर दिया गया हो,
- 9.4.1.2 ऐसे मार्केट मेकर ने एक्सचेंज प्रतिभूतियों के संबंध में निष्पादित किसी लेन-देन में चूक की हो,
- 9.4.1.3 ऐसा मार्केट मेकर इतनी वित्तीय या कार्य करने में कठिनाई की स्थिति में है कि संगत अधिकारी तय करे कि ऐसे मार्केट मेकर को निवेशकों, लेनदारों तथा एक्सचेंज के अन्य व्यापारी सदस्यों की सुरक्षा की दृष्टि से ट्रेडिंग सिस्टम पर कोटेशन को एंटर अथवा प्रदर्शित करने की अनुमति नहीं दी जा सकती है।
- 9.4.1.4 जहाँ ऐसा मार्केट मेकर के पास संगत अधिकारी के मतानुसार वे योग्यताएँ व अनिवार्यताएँ नहीं रह गई हैं जो मार्केट मेकर के पंजीयन हेतु आवश्यक है।
- 9.4.2 कोई भी मार्केट मेकर जिसके विरुद्ध संगत अधिकारी ऊपर उल्लिखित उपविधि 9.4.1 के अनुसार कार्यवाही करता है, उसे ऐसी कार्यवाही की लिखित में सूचना दी जायेगी। ऐसा मार्केट मेकर तदुपरांत मार्केट मेकिंग नहीं कर सकेगा।
- 9.4.3 कोई भी मार्केट मेकर जिसके विरुद्ध संगत अधिकारी कार्यवाही करता है, वह उपविधि 9.4.2 ऊपर उल्लिखित के अनुसार विज्ञप्ति के दस दिनों के अंदर आवेदन कर सकता है कि उसे सुनवाई का मौका दिया जाये। सुनवाई की अर्जी से कार्यवाही नहीं रुकेगी।
- 9.4.4 सुनवाई की तिथि से एक सप्ताह के अंदर निर्णय जारी किया जायेगा और उसकी प्रतिलिपि मार्केट मेकर को भेजी जायेगी।
- 9.4.5 निलंबन या प्रतिबंध की समाप्ति पर मार्केट मेकर ट्रेडिंग सिस्टम पर कोटेशन डाल सकेगा और प्रदर्शित कर सकेगा।
- 9.5 **मार्केट मेकर्स के लिये कार्य करने की निर्धारित सीमा :-**
संगत अधिकारी निर्धारित व समय-समय पर मार्केट मेकर्स के लिये कार्य करने की सीमाएँ निर्धारित कर सकता है, जिनका अनुपालन पंजीकृत मार्केट मेकर करेंगे।
- 9.6 कार्य संबंधी मानदंडों में अन्यो के अलावा शामिल होंगे :
- a) बोली और भाव दर के बीच का विविध प्रतिभूतियों के लिये फैलाव, यदि आवश्यक पाया गया,

- b) समान भाव वाले शेयरों, विषम मात्रा (100 से कम संख्या में शेयर) और/या प्रतिभूतियों की न्यूनतम संख्या, जिसे क्रय या विक्रय हेतु रखा जाना है, का निश्चयन,
- c) एक दिन के अंदर या बोली व प्रस्ताव कीमतों के बीच परिवर्तन की सीमा,
- d) शेयरों का न्यूनतम स्टॉक जो व्यापारी सदस्य को हमेशा रखना चाहिये, जिससे कम होने पर वह संगत अधिकारी को सूचित करेगा,
- e) उस स्थिति में जब मार्केट मेकर के शेयरों का स्टॉक बिक जाये और मार्केट मेकर को केवल खरीदी कीमत कोट करने की सुविधा हो, तो जब तक शेयरों का विक्रय योग्य स्टॉक जमा नहीं हो जाता कि वह बिक्री का कार्य पुनः आरंभ हो सके,
- f) अन्य मामले जो प्रतिभूतियों के व्यापार के सुचारू रूप से चलने को प्रभावित कर सकते हैं और जिसमें मार्केट मेकर काम करता है, जनता के व्यापक हितों को ध्यान में रखते हुए।

सौदे और निपटान :-

10. ISE प्रतिभूतियों के विविध प्रखंडों के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर कारोबारी घंटों का समय वह होगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।
- 10.1 संगत अधिकारी समय-समय पर विभिन्न प्रकार के लेन-देनों के लिये जैसे न्यून खेप और हाजिर बिक्री हेतु व्यापार घंटों को निर्दिष्ट करेगा।
- 10.2 संगत अधिकारी कैलेंडर वर्ष के लिये व्यापार अवकाशों की घोषणा कर सकता है। संगत अधिकारी समय-समय पर व्यापार घुट्टियों को बदल या निरस्त कर सकता है जो प्रावधानों के अनुसार होगा। वह कारणों को लिखित में दर्ज करके बाजार को उन दिनों भी बंद कर सकता है, जो अवकाश दिनों के अलावा हों।
- 10.3

व्यापार प्रणाली :-

- 10.4 लेन-देन, ऑर्डर ड्रिवन, कोट ड्रिवन (मार्केट मेकर्स), हाइब्रिड या ऐसी अन्य प्रणाली के जरिये निष्पादित हो सकता है जैसा कि विविध व्यापार प्रखंडों के लिये समय-समय पर ISE तय करे।
- 10.4.1
- 10.4.2 व्यापारी सदस्यों के बीच लेन-देन इलेक्ट्रॉनिक माध्यम या कम्प्यूटर नेटवर्क अथवा ऐसे अन्य माध्यम के जरिये निष्पादित किया जा सकता है जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।

सबसे ऊँचे भाव पर लेन-देन :-

- 10.5 ग्राहकों के साथ या उनकी ओर से लेन-देन में व्यापारी सदस्य ग्राहक को ट्रेडिंग प्रणाली पर प्रदर्शित चालू उच्चतम भाव बतलायेंगे।
- 10.5.1

व्यापार हेतु कार्य करने के मापदंड :-

- 10.6 संगत अधिकारी समय-समय पर, ISE के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर कार्य करने के मानदंडों का निर्धारण व उनकी घोषणा करेगा, जिनका अनुपालन व्यापारी सदस्यों को करना होगा।
- 10.6.1
- 10.7 कार्य करने के मानदंडों में अन्यो के अलावा होंगे :
- 10.7.1 कोई भी स्वीकृत व्यापार सीमा जिसमें शुद्ध निवल सम्पत्ति और/या पूंजी पर्याप्तता का संदर्भ हो,
- 10.7.2 व्यापार की मात्रा और सीमाएँ जिस पर व्यापारी सदस्यों के लिये ISE को सूचित करना आवश्यक होगा,
- 10.7.3 बोली और प्रस्ताव के बीच सीमा का विस्तार, विविध प्रतिभूतियों के लिये, यदि जरूरी समझा गया,
- 10.7.4 मार्केट लॉट्स और/या प्रतिभूतियों की न्यूनतम तथा अधिकतम संख्या जो खरीदी या बिक्री हेतु ऑफर की जायेगी।
- 10.7.5 एक दिन के अंदर या बोली लगाने और प्रस्ताव कीमत के दिन के बीच भिन्नता की सीमा,
- 10.7.6 अन्य मामले, जिनका प्रतिभूतियों के व्यापार से सु-संचालन पर प्रभाव पड़ सकता है, जनता के हितों को ध्यान में रखते हुए।
- 10.7.7 सदस्य के लिये व्यापारों के प्रकारों तथा सुरक्षा का निश्चयन।
- 10.7.8 ISE के ट्रेडिंग प्लेटफार्म के कार्य करने के विवरण जिसमें सिस्टम डिजाइन, उपभोक्ता अधोसंरचना, प्रणाली एवं क्रियाएँ शामिल हैं।

व्यापार सीमाओं का अनुपालन न कर पाने पर निलंबन :-

- 10.8 जो व्यापारी सदस्य ISE के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर अपने कारोबार की स्वीकृत सीमा के अंदर न रहता हो जैसा कि इन उपविधियों और विनियमों में वर्णित है, जो संगत अधिकारी उसे अपनी डीलिंग्स को घटाकर व्यापार सीमा के अंदर लाने हेतु कह सकता है। संगत अधिकारी अपने विवेक से व्यापारी सदस्य को व्यापार सीमा का अतिक्रमण करने पर निलंबित कर सकता है और निलंबन तब तक जारी रहेगा, जब तक कि संगत अधिकारी ऐसे निलंबन को वापस न ले ले।
- 10.8.1

कॉन्ट्रैक्ट नोट्स :-

- 10.9 कॉन्ट्रैक्ट नोट उतने समय के लिये जारी किये जायेंगे जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे - ग्राहकों के साथ या उनकी ओर से निष्पादित सौदों के लिये और उनमें वे सारे विवरण होंगे जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें। कॉन्ट्रैक्ट नोट निर्दिष्ट करेंगे कि डील ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन एवं मध्यस्थता के अधीन हैं जैसा कि उनमें बताया गया है।
- 10.9.1
- 10.9.2 जब तक कि इन उपविधियों में अन्यथा न दर्शाया जाये, ISE प्रतिभूतियों में की गई सभी डीलिंग्स, ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन होंगी।

प्रतिभूतियों का प्रदाय :-

- 10.10 सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और कागजातों व भुगतान सभी सौदों के संबंध में, इस रीति से तथा उस स्थान(नों) पर किया जायेगा जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 10.10.1
- 10.10.2 संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा कि कौनसी प्रतिभूतियाँ, दस्तावेज और कागजात जब निर्धारित रीति से डिलेवर किये जाते हैं तब वे गुड डिलेवरी माने जायेंगे। जब परिस्थितियों की वैसी मांग हो, तब संगत अधिकारी, कारणों को लिखित में दर्ज करके निश्चित करेगा कि की गई डिलेवरी, गुड डिलेवरी है या नहीं और ऐसा निर्णय संबंधित पक्षों पर बंधनकारी होगा। जहाँ संगत अधिकारी निर्धारित करता है कि डिलेवरी, गुड डिलेवरी नहीं है, तब डिलेवर करने वाले पक्ष को गुड डिलेवरी निर्दिष्ट की गई अवधि में देनी होगी।
- 10.10.3 मार्केट लॉट, ऑड लॉट, मिनिमम लॉट, आंशिक डिलेवरी, आंशिक भुगतान की गई प्रतिभूतियों की डिलेवरी आदि से संबंधित मानदंड व प्रक्रियाएँ संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जायेगी।
- 10.10.4 विवादास्पद डिलेवरी या दोषपूर्ण डिलेवरी का निर्धारण करने की अनिवार्यताएँ व प्रक्रियाएँ और डिलेवरी को लेकर विवाद या दोष के निपटारे हेतु उपाय, प्रक्रियाएँ तथा पद्धति, या ऐसी डिलेवरी के परिणाम अथवा उनके निपटारे, सब इन उपविधियों के अधीन होंगे व उनका निर्धारण संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर किया जायेगा।

समाशोधन और निपटारा :-

11. सौदों का समाशोधन और निपटारा, संबंधित पक्षों द्वारा, उन व्यवस्थाओं, प्रणालियों, एजेंसियों या प्रक्रियाओं को अपनाते हुए व उनका उपयोग करते हुए किया जायेगा जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे। उपरोक्त की सामान्यताओं पर प्रतिकूल प्रभाव न डालते हुए, संगत अधिकारी ऐसी अभिरक्षक और निक्षेपागार सेवाओं को समय-समय पर निर्धारित या निर्दिष्ट करेगा, जिन्हें व्यापारी सदस्य, सहभागी व अन्य निर्दिष्ट घटक अपनायेंगे तथा उनका उपयोग, समाशोधन एवं निपटारा सुरक्षित ढंग से हो जाए, इस उद्देश्य से करेंगे।
- 11.1
- 11.2 समाशोधन गृह/समाशोधन निगम का कार्य ISE द्वारा या इस उद्देश्य से संगत अधिकारी द्वारा चिन्हित किसी एजेंसी के द्वारा किया जा सकता है। समाशोधन गृह/समाशोधन निगम की भूमिका, डिलेवरियों की प्रोसेसिंग एवं व्यापारी सदस्य/सहभागियों के बीच ISE के प्लेटफार्म पर निष्पादित व्यापार के भुगतान को सरल-सुचारू बनाने की होगी। ISE के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर प्रत्येक बाजार प्रखंड का निपटारा या तो नेट आधार पर, ग्रॉस आधार पर, ट्रेड-फॉर-ट्रेड आधार पर या अन्य किसी आधार पर होगा जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे। विनियमों में स्पष्ट रूप से वर्णित के अलावा जब निधियाँ और प्रतिभूतियाँ निर्धारित व्यवस्था के अंतर्गत हों, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम के माध्यम से हों, तब निपटारे की जवाबदारी पूरी तरह से व्यापार में जवाबी पक्षों पर और/या संबंधित व्यापारी सदस्यों पर, जैसा भी मामला हो, होगी और समाशोधन गृह/समाशोधन निगम केवल व्यापारी सदस्यों/सहभागियों के साझा अभिकर्ता के रूप में, प्रतिभूतियों को प्राप्त करने व उन्हें डिलीवर करने हेतु तथा निधियों को प्राप्त करने और उनका भुगतान करने हेतु, काम करेगा और उस पर कोई जिम्मेदारी या बाध्यता बतौर प्रिंसिपल नहीं होगी।

12. समाशोधन गृह - लागूकरण :-

- 12.1. इस अध्याय के प्रावधान ISE द्वारा स्थापित समाशोधन गृह पर तो लागू होंगे ही, उसके अलावा सहभागी एक्सचेंजों के समाशोधन गृहों पर, या ISE के एजेंट के समाशोधन गृह/समाशोधन नियम पर भी उस हद तक लागू होंगे, जहाँ तक उन पर ISE के सौदों का जो उसके प्लेटफार्म पर निष्पादित हुए हैं, के समाशोधन व निपटान का उत्तरदायित्व सौंपा गया है तथा उनसे संबंधित मामलों पर,
- 12.1.1 संगत अधिकारी उपविधियों, नियम व विनियम बनाएगा और परिपत्र, विज्ञप्तियाँ, दिशा निर्देश आदि भी ISE के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर हुए सौदों के कार्यों का संचालन, विनियमन, नियंत्रण तथा निपटारों के लिये जारी करेगा, जिनका समाशोधन और निपटारा ISE के समाशोधन गृह द्वारा किया जायेगा।
- 12.1.2 ऊपर की उपविधि 12.1.1 के प्रावधानों पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले बोर्ड/संगत अधिकारी नियम, उपविधियाँ और विनियम निम्नांकितों के लिये बनायेगा,
- 12.1.2.1 समाशोधन गृह के, लेन-देनों और उनके तहत भिन्नताओं के नियतकालिक निपटारों, प्रतिभूतियों/निधियों की डिलेवरी और भुगतान, डिलेवरी ऑर्डरों को आगे बढ़ाना तथा समाशोधन गृह का विनियमन और रखरखाव,
- 12.1.2.2 प्रत्येक नियतकालिक निपटारे के बाद सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया को यथाशीघ्र, निम्नांकित में से सभी या कोई विशेष ब्यौरे, जिनकी सेबी समय-समय पर प्रतिभूतियों की प्रत्येक श्रेणी हेतु मांग करे, अर्थात्,
- 12.1.2.2.1 एक निपटारे से दूसरे की ओर अग्रणी, प्रतिभूतियों की हर श्रेणी की कुल मात्रा,
- 12.1.2.2.2 प्रत्येक वर्ग की प्रतिभूतियों की कुल मात्रा, जिनके संबंध में प्रत्येक निपटान के दौरान स्वदेयर अप किया जा चुका है,
- 12.1.2.2.3 प्रत्येक निपटान में प्रत्येक वर्ग की प्रतिभूतियों की योग संख्या जो वास्तव में डिलीवर की गई है,
- 12.1.2.3 ऊपर उल्लिखित उपविधि 12.1.2.2 के अंतर्गत समाशोधन गृह द्वारा सेबी को प्रस्तुत किये गये ब्यौरों का प्रकाशन, सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया के निर्देशों के अनुसार।
- 12.1.2.4 सौदों के वर्गों और संख्या जिसके संबंध में निपटारे होंगे या समाशोधन गृह के माध्यम से अंतर्ग का भुगतान किया जायेगा।

12.2. समाशोधन गृह के कार्य :-

- 12.2.1 ISE समाशोधन गृह/समाशोधन निगम का संधारण करेगा जो ISE के नियंत्रण में रहेगा। समाशोधन गृह/समाशोधन निगम, व्यापारी सदस्यों के साझा अभिकर्ता के रूप में कार्य करेगा - व्यापारी सदस्यों के बीच हुए सौदों का समाशोधन व निपटारा करेगा और प्रतिभूतियों/निधियों की व्यापारी सदस्यों को डिलीवर करेगा तथा ऐसे व्यापारी सदस्यों के देय या उनसे वसूल करने का कार्य जो किसी भी लेन-देन से संबंधित हो तथा वे सब कार्य करेगा जो उपरोक्त कार्यों के सुव्यवस्थित निष्पादन के लिये आवश्यक हो।
- 12.2.2 ISE उपरोक्त उद्देश्य से एक या अधिक समाशोधन गृहों की स्थापना व संधारण कर सकता है।

12.3. समाशोधन गृह की जवाबदारी :-

- समाशोधन गृह किसी प्रतिभूति, हस्तांतरण विलेख या अन्य किसी दस्तावेज के स्वत्वाधिकार, स्वामित्व, प्रमाणिकता या नियमितता की गारंटी नहीं लेगा जो समाशोधन गृह से होकर गुजरते हैं; तथा समाशोधन गृह का दायित्व मात्र इतना ही होगा कि वह प्रतिभूतियों/निधियों, हस्तांतरण विलेखों या व्यापारी सदस्यों के बीच अन्य किन्हीं दस्तावेजों की डिलेवरी एवं भुगतान को सुसाध्य बनाए।

12.4. ISE की जवाबदारी :-

- ISE या बोर्ड या बोर्ड के किसी सदस्य या बोर्ड द्वारा नियुक्त किसी समिति के सदस्य या ISE के किसी कर्मचारी पर कोई उत्तरदायित्व इस बाबत नहीं डाला जा सकेगा कि समाशोधन गृह से कोई नुति या भूल हुई है - उसके कार्य के दौरान और न बोर्ड, या बोर्ड का कोई सदस्य, या बोर्ड द्वारा नियुक्त किसी समिति के किसी सदस्य या ISE का कोई कर्मचारी किसी भी रूप में समाशोधन गृह से गुजरने वाली किन्हीं प्रतिभूतियों, हस्तांतरण विलेख या अन्य किसी दस्तावेज के स्वत्वाधिकार, स्वामित्व, प्रमाणिकता, नियमितता या वैधता के प्रति जवाबदार होगा और न किसी प्रकार का दायित्व ऐसी प्रतिभूतियों, हस्तांतरण विलेख व अन्य दस्तावेजों के संबंध में उन पर डाला जा सकेगा।

12.6. समाशोधन गृह अपने विवेक पर प्रतिभूतियाँ डिलीवर करेगा :-

- समाशोधन गृह को यह पावता है कि वह अपने विवेक से उन प्रतिभूतियों को डिलीवर करे जो कि उसने व्यापारी, विक्रेता अथवा सहभागी से प्राप्त किये हैं (या व्यापारी, विक्रेता या सहभागी को निर्देश दे कि वे प्रतिभूतियों की सीधी डिलेवरी दें, जो कि उसे देनी है) - इन उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत - अन्य व्यापारी को जो कि इन उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत प्रतिभूति, एक ही प्रकार की, डिलीवरी प्राप्त करने की पावता रखता है, उस प्रक्रिया के आधार पर जो कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करेगा।

12.7. संविदात्मक संबंध :-

- जो व्यापारी सदस्य ऊपर उल्लिखित उपविधि के अनुसार डिलेवरी देते या प्राप्त करते हैं, के बारे में यह माना जायेगा कि उन्होंने एक दूसरे से बतौर क्रेता और विक्रेता अनुबंध किया गया है, यद्यपि दोनों के बीच किसी करार का अस्तित्व नहीं है। फिर भी, ऐसे व्यापारी सदस्य के अधिकार और दायित्व - उनके सर्वाधिक निकट के अनुबंधकर्ता पक्षों के बाबत, यह नहीं माना जायेगा कि उसका कोई प्रभाव पड़ेगा सिवाय इसके कि विक्रेता व्यापारी सदस्य जो कि प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्य का निकटतम अनुबंधकर्ता पक्ष है, को (बशर्त कि वह स्वयं डिलेवरी देने वाला व्यापारी सदस्य न हो) समस्त जिम्मेदारियों से मुक्त माना जायेगा जो प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्य द्वारा प्राप्त दस्तावेजों की स्वत्वाधिकार, प्रमाणिकता, नियमितता तथा वैधता के बारे में हो और उनसे हुए किसी नुकसान या क्षतियों को लेकर, जिन पर ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार विचार किया जायेगा।

12.8. विधौलियों की मुक्ति :-

- ISE के ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर हुए सौदों के संबंध में, यदि व्यापारी सदस्य प्रतिभूतियों की डिलेवरी समाशोधन गृह के बाहर देता है, केवल उस स्थिति में जब ऐसा इन उपविधियों और विनियमों में वर्णित हो, या संगत अधिकारी का ऐसा निर्देश हो, तब ऐसी प्रतिभूतियों को देने व प्राप्त करने वाला व्यापारी सदस्य सभी मध्यवर्ती पक्षों को सारे दायित्वों से मुक्त कर देगा। संबंधित डिलेवरी देने वाले ही केवल संबंधित प्राप्तकर्ताओं के प्रति जवाबदार होंगे।

12.9. बोर्ड बतौर न्यासी :-

- सभी धन जो समाशोधन गृह में जमा कराए जाते हैं, और किसी भी व्यापारी सदस्य के नाम पर समाशोधन गृह के खाते में जमा राशियाँ और सहभागी जिसे पावता हो, बोर्ड के पास ISE की ओर से, ऐसे व्यापारी सदस्य और सहभागी के एजेंट तथा न्यासी के रूप में रहेगी। किसी भी व्यापारी सदस्य, सहभागी या अन्य किसी व्यक्ति को ऐसी किसी राशियों जमा पर किसी प्रकार की उगाही, कुर्की या उसके क्रियान्वयन की पावता उसके स्वत्व, स्वत्वाधिकार या ब्याज को लेकर नहीं होगी।

12.10. सहभागियों के माध्यम से डिलेवरी और भुगतान :-

- समाशोधन गृह बैंकों, न्यासों, अभिरक्षकों, निक्षेपागारों, निक्षेपागार सहभागियों, कंपनियों तथा बोर्ड द्वारा अनुमोदित अन्य फर्मों (जिन्हें इसके बाद सहभागी कहा जायेगा) की सूची रखेगा जो कि व्यापारी सदस्य व उसके ग्राहकों की ओर से प्रतिभूतियों/विधियों, हस्तांतरण विलेखों तथा अन्य दस्तावेजों की डिलेवरी लेने तथा देने का कार्य करते हैं और इन उपविधियों व विनियमों में निर्धारित अनुसार भुगतान करते और प्राप्त करते हैं।

12.11. सहभागी नियमों, उपविधियों और विनियमों का पालन करेंगे :-

- सहभागी उन नियमों, उपविधियों और विनियमों का पालन करने हेतु सहमत होंगे जो समाशोधन गृह के माध्यम से या उसके निर्देशानुसार हुई डिलेवरी, भुगतान, समाशोधन व निपटारे से संबंधित हों एवं संगत अधिकारी के निर्णय, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों तथा प्रस्तावों का भी पालन करेंगे।

12.12. अनुमोदित सूची में शामिल करना और उससे निकालना :-

- बोर्ड या संगत अधिकारी अपने पूर्ण विवेक से, समय-समय पर सहभागियों की सूची में नए नाम जोड़ सकेंगे और उसमें से नामों को हटा भी सकेंगे।

12.13. सूचनार्थ और निर्देश :-

- सभी व्यापारी सदस्य और सहभागी संगत अधिकारी के निर्देशों, आदेशों, सूचनाओं एवं निर्णयों का, उन समस्त मामलों में जो समाशोधन गृह के कार्यों के संबंध में हों, पालन करेंगे।

- 12.14 **समाशोधन गृह की प्रक्रिया का निर्धारण संगत अधिकारी करेगा :-**
व्यापारी सदस्यों और सहभागियों द्वारा जिस प्रक्रिया का अनुपालन समस्त व्यापार के सौदों के लिये, उन सभी मामलों में जो समाशोधन गृह के कार्यों से संबंधित है तथा शुल्क, शास्ति या जुर्माना जिसका भुगतान करना हो, यह सब संबंधित विनियमों के प्रावधानों में निर्धारित अनुसार होगा या अन्य ऐसे प्रावधान जो कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, उनमें कुछ जोड़ें या संशोधन अथवा प्रतिस्थापन करें।
- 12.15 **अनुमोदित बैंक :-**
बैंक या संगत अधिकारी समय-समय पर उन बैंक या बैंकों का निर्धारण कर सकते हैं जिनमें व्यापारी सदस्य और सहभागी अपने खाते, समाशोधन के उद्देश्य से रखेंगे।
- 12.16 **समाशोधन प्रपत्र निर्धारित किये जायेंगे :-**
सभी समाशोधन प्रपत्र (इस शब्द में समाहित होंगे दैनिक मार्जिन स्टेटमेंट, समाशोधन स्टेटमेंट, ऑक्शन स्टेटमेंट, CH डिलेवरी, CH डिलेवरी रसीद, इश्यू और प्राप्ति रजिस्टर, ऑक्शन CH डिलेवरी रजिस्टर, वाउचर व अन्य प्रपत्र तथा दस्तावेज) जो समाशोधन गृह के उद्देश्य से प्रयुक्त होते हैं, वे उन प्रारूपों व रूपों में होंगे जैसा संबंधित विनियम में वर्णित है या उन रूपों व प्रारूपों में जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, उनमें कुछ जोड़ें, संशोधित या प्रतिस्थापित करें।
- 12.17 **शास्ति :-**
संगत अधिकारी समय-समय पर, किसी भी व्यापारी सदस्य द्वारा समाशोधन गृह से संबंधित उपविधियों और विनियमों का पालन न करने के लिये प्रत्येक मामले पर शास्ति का निर्धारण करेगा और समाशोधन गृह के जरिये निष्पादित हुए सौदों के समाशोधन एवं निपटारे को लेकर और संगत अधिकारी के प्रस्तावों, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों तथा निर्णयों का अनुपालन न करने पर या अन्य किसी ग्राह्यता चूक या अस्पष्ट प्रविष्टि, समाशोधन गृह द्वारा चाहे गये किसी प्रपत्र या अन्य दस्तावेज को भरने में गलती के लिये - जो कार्य के दौरान हुई हो, या ऐसे किसी प्रपत्र या दस्तावेजों को समाशोधन गृह में दाखिल करने में हुए विलंब के लिये।
- 12.18 **समाशोधन के लिये प्रभार :-**
संगत अधिकारी समय-समय पर समाशोधन प्रभार का पैमाना, समाशोधन गृह के माध्यम से हुए लेन-देनों के समाशोधन व निबटान निर्धारित करेगा।
- 12.19 **झूठे या झूठे करने वाले विवरण :-**
संगत अधिकारी ऐसे व्यापारी सदस्य पर जुर्माना लगा सकता है, उसे निर्लंबित या निष्कासित कर सकता है जो झूठे या गुमराह करने वाले विवरण समाशोधन प्रपत्रों में देता है और जिन्हें इन उपविधियों तथा विनियमों अथवा संगत अधिकारी के किसी प्रस्ताव, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों या निर्णयों के अनुसार प्रस्तुत किया गया हो।
- 12.20 **समाशोधन गृह बिल :-**
समाशोधन गृह नियतकालिक बिल, प्रभारों, शुल्कों, शास्तियों, जुर्मानों व अन्य देयताओं के लिये जारी करेगा जो व्यापारी सदस्य द्वारा ISE को देय हो (इसमें संपत्ति के उपयोग का प्रभार भी शामिल होगा) तथा समाशोधन गृह के द्वारा निष्पादित व निपटारे गए व्यापार हेतु प्रभारों, शास्तियों व अन्य देयताओं के लिये भी बिल जारी करेगा और व्यापारी सदस्यों द्वारा देय राशि को उनके खातों में डेबिट कर दिया जायेगा। ऐसे सभी बिलों का भुगतान व्यापारी सदस्य को उस अवधि के अंदर करना होगा जो संगत अधिकारी निर्धारित करे।
13. **क्लोजिंग आउट :-**
- 13.1 संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित विनियमों के अधीन एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों का लेन-देन को बदला खरीद या सेलिंग आउट द्वारा घटी दरों पर बेचकर, एक्सचेंज पर व्यापारी सदस्य के विरुद्ध और/या सहभागी के विरुद्ध निम्नानुसार क्लोज आउट किया जा सकता है।
- 13.1.1 a) विक्रेता व्यापारी सदस्य/सहभागी के मामले में नियत तिथि को डिलेवरी पूरी न करने पर; और
- b) क्रेता व्यापारी सदस्य/सहभागी के मामले में नियत दिनांक को भुगतान न करने पर और कोई नुकसान, क्षति या कमी जो ऐसे क्लोजिंग आउट के परिणामस्वरूप हुई हो, का भुगतान उस व्यापारी सदस्य को करना होगा जो देय डिलेवरी न दे सका या देय राशि का भुगतान न कर सका हो।
- 13.1.2 करारों के क्लोजिंग आउट या प्रतिभूतियों का लेन-देन तथा उनसे उत्पन्न दावों का निपटारा इस रीति से, उतने समय के अंदर एवं ऐसी शर्तों व प्रक्रियाओं के अधीन होगा जैसी समय-समय पर संगत अधिकारी द्वारा नियत की जाये।
- 13.1.3 संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित विनियमों के अधीन एक्सचेंज पर हुई प्रतिभूतियों की कोई भी डील पर व्यापारी सदस्य से दूसरे व्यापारी सदस्य के हस्तांतरित ऐसी स्थितियों में और उस व्यापार प्रखंड के संबंध में जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।
14. **मार्जिन्स :-**
- 14.1 किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों में कारोबार ऐसी मार्जिन अनिवार्यताओं के अधीन होगा जो कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करेगा।
- 14.2 **मार्जिन जमा का रूप :-**
नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत व्यापारी सदस्य द्वारा जो मार्जिन प्रदाय किया जायेगा वह, अन्य बातों के साथ, नगद या जमा रसीद या उसके द्वारा अनुमोदित बैंक द्वारा प्रदत्त गारंटी के रूप में होगा और उन नियमों व शर्तों के अधीन होगा जो कि वह समय-समय पर लागू करे। नगद जमा पर कोई ब्याज नहीं मिलेगा और प्रतिभूतियाँ तथा जमा की गई सिक्कुरिटीज का मूल्यांकन चालू बाजार कीमत पर होगा और उस पर उतनी अधिक मार्जिन राशि होगी, जिसका प्रतिशत संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा।
- 14.3 **मार्जिन जमा का मूल्य बनाए रखना होगा :-**
व्यापारी सदस्य जो मार्जिन प्रतिभूतियों की शक्ल में जमा करता है, वह उसका मूल्य सदैव बनाए रखेगा जो कि उस मार्जिन एकम से कम नहीं होगा जो फिलवक्त उसे कवर करती है, और उस हेतु अतिरिक्त सिक्कुरिटी संगत अधिकारी की संतुष्टि के अनुसार जमा करेगा और वही सदैव उक्त मूल्य को निर्धारित करेगा और उसका मूल्यांकन निश्चयात्मक रूप से किसी भी कमी की राशि को तय करेगा जिसे समय-समय पर पूरा करते रहना होगा।
- 14.4 **मार्जिन जमा ISE के पास रहेगा :-**
मार्जिन जमा ISE के पास रहेगा और जब वह बैंक जमा रसीदों और प्रतिभूतियों के रूप में होगा, तब ऐसी रसीदों और प्रतिभूतियों, संगत अधिकारी के विवेक से, ऐसे व्यक्तियों या बैंकों के नाम पर अंतरित की जा सकेंगी जो ISE द्वारा अनुमोदित हों। सभी मार्जिन जमा ISE के पास रहेंगे और/या अनुमोदित व्यक्तियों और/या अनुमोदित बैंकों के पास पूरी तरह से ISE के लिये और उसके खाते में तथा जमाकर्ता व्यापारी सदस्य को कोई अधिकार या सहारा उन पर या विवेक के निष्पादन पर वह कोई प्रश्न नहीं उठा सकेगा।
- 14.5 **घोषणा-पत्र :-**
व्यापारी सदस्य जो नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत मार्जिन जमा करता है, वह, जब उससे कहा जाए, ऐसे मामलों के संबंध में और उस रूप में घोषणा-पत्र पर हस्ताक्षर करेगा जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 14.6 **मार्जिनों पर ग्रहणाधिकार :-**
व्यापारी सदस्य के द्वारा मार्जिन के तौर पर जो धन, बैंक जमा रसीदें व अन्य प्रतिभूतियाँ या आस्तियाँ नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत जमा की जाती हैं, वे ISE के प्रथम और सर्वोच्च ग्रहणाधिकार के अधीन, ISE को देय किसी भी राशि के लिये होंगी। उपरोक्त के अधीन मार्जिन व्यापारी सदस्य के सभी अन्य दावों को दूर रखते हुए, उसके द्वारा देय वचनबद्धताओं, दायित्वों और देनदारियों की पूर्ति हेतु उपलब्ध रहेगा जो ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन किये गये सौदों, लेन-देन, कारोबार और करारों से उत्पन्न हुए हों अथवा उनके तारतम्य में कुछ किये पर।
- 14.7 **मार्जिन का अपवर्चन प्रतिबंधित :-**
कोई भी व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी ऐसी व्यवस्था में शामिल नहीं होगा या ऐसी कोई प्रक्रिया नहीं अपनाएगा जो इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं से बचने या उनके अपवर्चन में मदद करने के उद्देश्य से की जाती है।

14.8 **मार्जिन जमा न करने पर निलंबन :-**

यदि व्यापारी सदस्य, संगत अधिकारी द्वारा नियत समय पर और नियत रीति से वांछित मार्जिन उपलब्ध नहीं करता है, तो संगत अधिकारी ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार व्यापारी सदस्य से अपना व्यापार तत्काल बंद करने को कहेगा। ऐसे निलंबन की सूचना तुरंत ही ट्रेडिंग सिस्टम पर रख दी जायेगी और निलंबन तब तक जारी रहेगा, जब तक कि आवश्यक मार्जिन विधिवत जमा न कर दिया जाये।

15. **ब्याज, लाभांश, अधिकार और मांग :-**

15.1 क्रेता घटक को सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नगद बोनस, बोनस इश्यूज, अधिकार व अन्य विशेषाधिकार प्राप्त करने की पात्रता होगी जिनका संबंध सिक्कुरिटीज बाट कम-वाउचर, कम-कूपन, कम-डिविडेंड्स, कम-कैश-बोनस, कम-बोनस इश्यूज, कम-राइट्स आदि से हो, और विक्रेता घटक को समस्त वाउचर, कूपन, डिविडेंड्स, कैश बोनस, बोनस इश्यूज, राइट्स व अन्य प्रिविलेज प्राप्त करने की पात्रता होगी, जिनका संबंध सिक्कुरिटीज सोल्ड एक्स-वाउचर, एक्स-कूपन्स, एक्स-डिविडेंड्स, एक्स-कैश बोनस, एक्स-बोनस इश्यूज, एक्स-राइट्स आदि से हो।

15.2 समायोजन का वाउचरों, कूपनों, लाभांशों, कैश बोनस, बोनस इश्यूज, राइट्स व अन्य विशेषाधिकारों के संबंध में, रीति, तरीका, सूचना, अनिवार्यताएँ, परिवर्तन, तारीख व समय आदि - क्रेता व्यापारी सदस्य और विक्रेता व्यापारी सदस्य के बीच का निर्धारण संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित किया करेगा। व्यापारी सदस्य ऐसे समायोजनों के क्रियान्वयन के लिये आपस में और अपने घटकों के प्रति उत्तरदायी होंगे।

15.3 प्रतिभूतियों में करार के संबंध में, जो विनियम योज्य है या होने वाली है, या पुनर्विन्यास या पुनर्संगठन की योजना के तहत अन्य प्रतिभूतियों के संबंध में, विक्रेता घटक, क्रेता को, जैसा संगत अधिकारी निर्देश दे या प्रतिभूतियाँ डिलीवर करेगा जिन पर अनुबंध हुआ है, या प्रतिभूतियों के रूप में समतुल्य और/या नगद, और/या अन्य आस्ति जो पुनर्संगठन या पुनर्विन्यास के अंतर्गत प्राप्त करने योज्य है, देगा।

16. **लेन-देन पर दलाली :-**16.1 **दलाली :-**

व्यापारी सदस्यों को प्रतिभूतियों के सभी क्रय या विक्रय से संबंधित ऑर्डरों के निष्पादन पर दलाली लेने की पात्रता होगी जो संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित अधिकारिक दर के पैमाने से अधिक नहीं होनी चाहिये।

16.2 **मांग पर दलाली :-**

व्यापारी सदस्य जो प्रतिभूतियाँ खरीदता है जिन पर मांगों का पूर्व भुगतान विक्रेता कर चुका है, तो वह क्रय कीमत पर दलाली ले सकता है, जिसमें ऐसी मांगों की राशि जोड़ी गई हो।

16.3 **आकृत और दलाली की हमीदारी :-**

जब तक कि संगत अधिकारी तय या वर्जित न करे, व्यापारी सदस्य अपने विवेक से इतनी आकृत या दलाली हमीदारी हेतु या प्लेसिंग या बतौर दलाल कार्य करने हेतु या किसी प्रतिभूति के विपणन या नए इश्यू के लिये या किसी प्रतिभूति के विक्रय के ऑफर के संबंध में की मांग कर सकता है, जितनी वह ज़रूरीकर्ता या प्रस्तावक से या प्रिंसिपल हमीदारी से या ऐसे ज़रूरीकर्ता या प्रस्तावक द्वारा नियुक्त दलालों से तय कर ले, परन्तु यह सांविधिक प्रावधानों के लिये तय की गई सीमा के अंदर होना चाहिये, जैसी कि समय-समय पर निर्धारित की जाए।

16.4 **दलाली में हिस्सा :-**

16.4.1 व्यापारी सदस्य ऐसे व्यक्ति के साथ दलाली का बंटवारा नहीं करेगा :-

- i) जिसके साथ ISE के नियमों, उपविधियों व विनियमों के तहत व्यापारी सदस्यों को, व्यापार करने की मनाही है।
- ii) वह अन्य व्यापारी सदस्य का व्यापारी सदस्य या उसकी नौकरी में है।

16.4.2 दलाली के बंटवारे के लिये किसी भी व्यक्ति के साथ जैसी भी व्यवस्था हो, पर व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष और पूर्ण रूप से हर अन्य सदस्य के प्रति ज़वाबदार होगा, जिनके साथ व्यापारी सदस्य एक्सचेंज पर कोई लेन-देन करता है।

17. **व्यापारी सदस्यों और घटकों के अधिकार, लेनदारियों और जिम्मेदारियाँ :-**17.1 **सभी करार, नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन :-**

सभी करार जो एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु अनुमति प्राप्त है और व्यापारी सदस्यों द्वारा किये गये हैं, वे सभी मामलों में ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन माने जायेंगे। यह ऐसे सभी करारों के नियमों व शर्तों का भाग होगा और संगत अधिकारी द्वारा उसमें उस बाबत वैधित शक्तियों के क्रियान्वयन के अधीन होगा जो उसे ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों द्वारा प्रदत्त है।

17.2 **व्यापारी सदस्य निर्देशों व आदेशों को मानने हेतु बाध्य नहीं :-**

व्यापारी सदस्य अपने घटकों के प्रतिभूतियों को खरीदने, बेचने आदि के निर्देशों या आदेशों को अस्वीकार कर सकता है यदि परिस्थितियाँ ऐसा करने हेतु उचित प्रतीत होती हों और उसके उचित आधार हों। जहाँ ऐसी अस्वीकृति होती है, तो उसकी सूचना घटक को दी जायेगी। व्यापारी सदस्य ऐसी अस्वीकृति के कारण भी घटक को बतलाएगा यदि वह जानना चाहे।

17.3 **मार्जिन :-**

व्यापारी सदस्य को अपने घटक से मार्जिन जमा, इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत मांगने का अधिकार होगा जो उसकी ओर से व्यापार करने के एवज में होगा। व्यापारी सदस्य को आरंभिक मार्जिन नगद में और/या प्रतिभूतियों के रूप में अपने घटक से मांगने का अधिकार, ऑर्डर को निष्पादित करने से पहले और/या आवश्यक शर्त रखकर कि घटक मार्जिन जमा करेगा या अतिरिक्त मार्जिन, बाजार में होने वाले बदलावों के अनुसार देगा। घटक को समय-समय पर ऐसा करने के लिये यानी मार्जिन जमा और/या अतिरिक्त मार्जिन, इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत देने को कहा जायेगा, जो उसके लिये किये गये व्यापार और/या व्यापारी सदस्य के साथ हुई उसकी सहमति के चलते होगा।

17.4 **जब घटक ने चूक की हो :-**

- a) कोई भी व्यापारी सदस्य ऐसे घटक के लिये प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई व्यापारिक सौदा नहीं करेगा या उसके ऑर्डर को निष्पादित नहीं करेगा, जो कि उसकी जानकारी में, अन्य व्यापारी सदस्य के साथ चूक की है, जब तक कि ऐसा घटक उस व्यापारी सदस्य के साथ, जो उसका लेनदार है, संतोषप्रद व्यवस्था नहीं कर लेता।
- b) लेनदार व्यापारी सदस्य के आवेदन पर जिसने, चूक करने वाले घटक के विरुद्ध, इन नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित के अनुसार विवाचनार्थ दावा प्रस्तुत किया है, वहाँ संगत अधिकारी आदेश जारी करते हुए किन्हीं व्यापारी सदस्यों पर रोक लगायेगा कि वे लेनदार व्यापारी सदस्य के दावे के मूल्य से अधिक राशि या प्रतिभूतियाँ चूककर्ता घटक को न दें या डिलीवर न करें, या ISE के नियमों, उपविधियों व विनियमों के अधीन हुए लेन-देन में चूककर्ता घटक को देय धन या प्रतिभूतियाँ को रोक दें, जिन्हें ISE में जमा कर दिया जावेगा। इस प्रकार जमा की गई राशि/या प्रतिभूतियाँ का निपटान मध्यस्थ के निर्णय के अनुसार किया जायेगा और यदि कुर्की हुई तो संबंधित अदालत में जमा रहेगी, बशर्त कि लेनदार व्यापारी सदस्य और चूककर्ता घटक आपस में अन्यथा समझौता कर लें।

17.5 **घटक के खाते का क्लोज़िंग आउट :-**

- a) एक्सचेंज, घटक की जोखिम की स्थितियों (ओपन पोजीशन) को क्लोज़िंग आउट (घटी दरों पर बिक्री) कर सकता है या उसकी ओपन पोजीशन को अन्य व्यापारी सदस्य को ऐसी हालत में हस्तांतरित कर सकता है और एक्सचेंज के ऐसे व्यापार प्रखंड के संबंध में, जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।
- b) घटक के खाते को क्लोज़िंग आउट करते समय, व्यापारी सदस्य यह मान सकता या ऐसे लेन-देन को अपने खाते में बतौर प्रिंसिपल ले सकता है, उन कीमतों को जो वाजिब हों तथा बाजार की स्थिति को देखते हुए न्यायोचित हों, या वह संगत अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट रीति से क्लोज़िंग आउट कर सकता है और कोई भी स्वयं जो ऐसा करने में हुआ हो या नुकसान हुआ हो, वह घटक को वहन करना होगा। ऐसे क्लोज़िंग आउट के संबंध में कॉन्ट्रैक्ट नोट यह बतलाएगा कि व्यापारी सदस्य बतौर प्रिंसिपल कार्य कर रहा है या अन्य घटक की ओर से।

- c) धारा (c) में ऊपर उल्लिखित के बावजूद सहभागी का खाता इस तरह से और ऐसी शर्त पर होगा जैसा समय-समय पर निर्धारित किया जाये।
- 17.6 **व्यापारी सदस्य के लिये हस्तांतरण के पंजीयन में उपस्थित रहना आवश्यक नहीं :-**
व्यापारी सदस्य पर ऐसी कोई बाध्यता नहीं होगी कि वह प्रतिभूतियों के हस्तांतरण और उनका घटक के नाम पर पंजीयन के समय उपस्थित रहे। यदि वह ऐसे काम में सामान्य रूप से या घटक की इच्छा से या उसके द्वारा याचना करने पर मौजूद रहता है तो उसे उक्त मामले में घटक का एजेंट माना जायेगा और उस पर किसी प्रकार के पारवहन में हुए नुकसान या ज़ारीकता द्वारा हस्तांतरण करने से इनकार की जिम्मेदारी नहीं आवेगी, सिवाय उन दायित्वों या बाध्यताओं के जो इन उपविधियों, नियमों तथा विनियमों द्वारा स्पष्ट रूप से डाली गई हों। मुद्रांक शुल्क, हस्तांतरण शुल्क व ज़ारीकता को देय अन्य प्रभार, प्रतिभूतियों के पंजीयन में सम्मिलित होने का शुल्क व अन्य प्रासंगिक व्यय जैसे डाक सामग्री आदि जो व्यापारी सदस्य को भरने पड़े हैं, को घटक वहन करेगा।
- 17.7 **जब प्रतिभूतियाँ व्यापारी सदस्य या नामित के नाम पर हों तब उनका पंजीयन :-**
a) जब व्यापारी सदस्य के घटक के पास हस्तांतरण को पूरा करने तथा हस्तांतरण बुक्स के बंद होने से पहले प्रतिभूतियाँ को पंजीयन हेतु रखने के लिये उपलब्ध समय तीस दिनों से कम हो, और जहाँ प्रतिभूति कम इन्टरेस्ट, डिविडेंड, बोनस या राइट्स खरीदी गई हो, जिस ज़ारीकता ने घोषित किया हो तो व्यापारी सदस्य प्रतिभूतियों को स्वयं के या नामित के नाम पर पंजीकृत कर सकता है और हस्तांतरण शुल्क, मुद्रांक शुल्क तथा अन्य प्रभार क्रेता घटक से वसूल कर सकता है।
b) व्यापारी सदस्य तत्काल एक्सचेंज को ऐसे घटकों के नामों की सूचना देगा और सीधों का ब्योरा भी, संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किये अनुसार देगा। व्यापारी सदस्य इसकी सूचना तत्काल खरीदार घटक को भी देगा और वह इन कार्यों में कोई विलंब, डिलेवरी देने में हुआ तो उसके परिणामों से अप्रभावित (इन्डेम्निफाइड) रहेगा।
c) व्यापारी सदस्य का यह दायित्व होगा कि जैसे ही प्रतिभूति एक्स इन्टरेस्ट, डिविडेंड, बोनस व राइट्स हो जाये तो वह उसे मूल घटक के नाम पुनर्हस्तांतरित करे।
- 17.8 **करार पूरा न कर पाने पर घटक द्वारा क्लोजिंग आउट/हस्तांतरण :-**
यदि व्यापारी सदस्य, इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार डिलेवरी देने या भुगतान द्वारा करार की शर्तों को पूरा नहीं करता है तो घटक, व्यापारी सदस्य एवं एक्सचेंज को लिखित में सूचना देकर, ऐसे समझौते को एक्सचेंज के किसी भी अन्य व्यापारी सदस्य के जरिये, क्लोज आउट कर सकता है या एक्सचेंज को आवेदन कर सकता है कि करार को यथाशीघ्र किसी अन्य व्यापारी सदस्य को हस्तांतरित कर दिया जाए और ऐसे क्लोजिंग आउट या हस्तांतरण के फलस्वरूप जो भी हानि या क्षति हो गई वे तत्काल चूककर्ता व्यापारी सदस्य द्वारा घटक को देय हो जायेगी। यदि क्लोजिंग आउट या हस्तांतरण यहाँ वर्णित अनुसार नहीं हो पाता है, तो पार्टियों के बीच नुकसान का आकलन उस आधार पर किया जायेगा, जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे तथा घटक व व्यापारी सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध हर प्रकार के सहारे का अधिकार खो बैठेंगे।
- 17.9 **घटक की प्रतिभूतियाँ पर कोई ग़्रहणाधिकार नहीं :-**
यदि कोई व्यापारी सदस्य, अपने घटक के खाते में प्रतिभूतियों की डिलेवरी देने के बाद चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो घटक को पत्रता होगी कि वह दावा करे और सबूत मिलने के बाद जो संगत अधिकारी द्वारा संतोषकारक माना जाये और संगत अधिकारी के सर्वोच्च विवेक पर एक्सचेंज से तदनुसार, जैसा संगत अधिकारी निर्देश दे, या तो ऐसी प्रतिभूतियाँ या उनका मूल्य प्राप्त करे जो उसके द्वारा चूककर्ता को देय मिली राशि के भुगतान या घटाने के अधीन हो।
- 17.10 **घटक द्वारा शिकायत :-**
जब घटक द्वारा संगत अधिकारी के पास शिकायत दर्ज की जाती है कि किसी व्यापारी सदस्य ने अपने लेन-देन को पूरा नहीं किया है, तब संगत अधिकारी शिकायत की जांच-पड़ताल करेगा और यदि उसे संतोष हो जाए कि शिकायत वाजिब है तो वह ऐसी अनुशासनात्मक कार्यवाही करेगा, जो उसे उचित लगे।
- 17.11 **व्यापारी सदस्य और घटकों के बीच संबंध :-**
उस समय प्रभावशील किसी कानून पर बगैर प्रतिकूल प्रभाव डाले और इन उपविधियों के अधीन, व्यापारी सदस्य और उसके घटकों के बीच के पारस्परिक अधिकार व दायित्व ऐसे होंगे जैसे संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 17.12 **दलाल का ग़्रहणाधिकार :-**
जब भी कोई ग्राहक किसी व्यापारी सदस्य का किसी भी प्रकार से कर्जदार हो, तब ऐसे ग्राहक के द्वारा व्यापारी सदस्य के पास रखी गई समस्त प्रतिभूतियाँ और आस्तियाँ या व्यापारी सदस्य द्वारा उसकी ओर से रखी गई, और कोई नगदी जो व्यापारी सदस्य के ग़्रहणाधिकार के अधीन किसी खाते या मार्जिन या अन्य राशि के सामान्य अवशेष बाबत होंगी जो कि किसी भी समय ग्राहक को एकल या किसी अन्य व्यक्ति के साथ संयुक्त रूप से ऐसे व्यापारी सदस्य को देय थीं - जो ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन निष्पादित किसी व्यापार से संबंधित हो; और ऐसी सारी प्रतिभूतियाँ, आस्तियाँ व नगद जो समय-समय पर रखी गई, वे सब ऐसे व्यापारी सदस्य को भुगतान हेतु संपादित सिक्कुरिटी मानी जायेंगी - सभी धन (जिसमें दलाली, ब्याज, आढ़त व अन्य व्यय शामिल हैं) जो कि किसी भी प्रकार से ऐसे ग्राहक द्वारा देय हो।
- 17.13 **दलाल का बेचने का अधिकार :-**
व्यापारी सदस्य जिसे उपविधि 17.12 के अनुसार प्रतिभूतियों पर ग़्रहणाधिकार की पत्रता है, वह ऐसी प्रतिभूतियाँ और आस्तियाँ को बेचने, गिरवी रखने या उनके एवज में धन उधार लेने के लिये, ऐसी शर्तों व ऐसी शर्तों पर और ऐसे समय पर स्वतंत्र होगा जिसे वह ठीक समझे और वह स्वयं को या ISE को या अन्य किसी व्यक्ति को दे सकेगा जिन्हें उसका देना निकलता हो - ऐसे ग्राहक की ओर से, उस व्यापार बाबत जो ISE के नियमों, उपविधियों व विनियमों के अधीन निष्पादित हुआ है।
- 17.14 **ग्राहक क्षतिपूर्ति करेगा :-**
प्रत्येक व्यापारी या विक्रेता जो किसी प्रतिभूति के क्रय या विक्रय हेतु कोई सौदा किसी ग्राहक के निर्देश पर करता है या उससे संबंधित कोई कार्य करता है और ग्राहक की ओर से करता है तो उसे ऐसे ग्राहक से क्षतिपूर्ति लेने की पत्रता होगी जैसे कि उसने अपने प्रिंसिपल की ओर से बतौर अभिकर्ता कार्य किया हो।
- 17.15 **व्यापारी सदस्य द्वारा बतौर प्रिंसिपल अनुबंध :-**
व्यापारी सदस्य किसी भी प्रकार का अनुबंध, प्रतिभूतियों के क्रय व विक्रय हेतु, बतौर प्रिंसिपल किसी भी ग्राहक के साथ करने के लिये स्वतंत्र होगा और ऐसे किसी लंबित सौदे का क्लोज आउट करने के लिये जो ऐसे ग्राहक के साथ इन उपविधियों और विनियमों के अनुसार हुआ हो, बशर्त कि व्यापारी सदस्य अपने नोट, ज्ञापन या करार में क्रय या विक्रय नोट में ऐसे क्लोजिंग आउट के बाबत, उल्लेख करे कि उसने बतौर प्रिंसिपल कार्य किया है।
- 17.16 **चूककर्ता ग्राहक का धन व प्रतिभूतियों का जमा (डिपॉजिट) जहाँ मध्यस्थता विचाराधीन हो :-**
लेनदार व्यापारी सदस्य के आवेदन पर, जिसने किसी चूककर्ता ग्राहक के विरुद्ध मध्यस्थता हेतु दावा प्रस्तुत किया है, जैसा कि इन उपविधियों और विनियमों में कहा गया है, संगत अधिकारी किन्हीं भी व्यापारी सदस्यों को निर्देश जारी करेगा कि वे चूककर्ता ग्राहक को कोई प्रतिभूतियाँ या एकम लेनदार व्यापारी सदस्य के दावे के मूल्य के बराबर, न दें न भुगतान करें। यह दावा ऐसे ग्राहक के विरुद्ध उन सीधों को लेकर जो ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन एंटर किये गये थे। ऐसे निर्देशों की प्राप्ति के पश्चात्, संबंधित व्यापारी सदस्य उसनी राशि ISE के पास जमा करेगा और चूककर्ता ग्राहक के बारे में यह माना जायेगा कि उसने संबंधित व्यापारी सदस्य को अधिकृत किया है कि वह ISE के पास ऐसे धन व प्रतिभूतियाँ, देय के समायोजन हेतु जमा करे, यदि कुछ हो तो जो ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन निष्पादित सीधों के संबंध में हो, जैसा कि मध्यस्थता में या संगत अधिकारी द्वारा तय किया जाये। ऐसा जमा, जमाकर्ता व्यापारी सदस्य को समस्त अन्य दायित्वों और देनदारियों से मुक्त कर देगा, जो चूककर्ता ग्राहक के प्रति उसके द्वारा जमा किये गये धन व प्रतिभूतियों के संबंध में हो। लेनदार व्यापारी सदस्य का आवेदन, जिसके अनुसार ISE में धन व प्रतिभूतियाँ जमा की गई हैं, उन्हें चूककर्ता ग्राहक के विरुद्ध मध्यस्थता के उपरिवर्णित संदर्भ में उसका भाग माना जावेगा। जमा किया गया धन व प्रतिभूतियाँ का निपटारा मध्यस्थता के निर्णयानुसार किया जावेगा, बशर्त कि लेनदार व्यापारी सदस्य और चूककर्ता ग्राहक आपस में अन्यथा सहमत न हो जायें।

- 17.17 **ग्राहकों और दलाल के बीच लेन-देन का विनियमन :-**
- 17.17.1 उपविधियों की सामान्यताओं पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले और इन उपविधियों में भी अन्यथा वर्णित है, के बावजूद ; ग्राहकों और व्यापारी सदस्य के बीच सौदों के संबंध में निम्नांकित प्रावधान लागू होंगे :
- 17.17.1.1 व्यापारी सदस्यों के लिये यह अनिवार्य होगा कि वे ग्राहकों का धन पृथक खाते में और स्वयं अपना धन पृथक खाते में रखें । कोई भी भुगतान किसी सौदे के बाबत जिसमें व्यापारी सदस्य प्रिंसिपल की स्थिति में हो, ग्राहक के खाते से करने की अनुमति नहीं होगी । उपरोक्त सिद्धांत व परिस्थितियाँ जिनके अंतर्गत ग्राहक के खाते से व्यापारी सदस्य के खाते में राशि का हस्तांतरण करने की अनुमति है, उन्हें नीचे गिनाया जा रहा है :-
- A) हर एक व्यापारी सदस्य ऐसे बहीखाते रखेगा, जैसे आवश्यक हों, जिनसे यह स्पष्टतः जाना जा सके कि बतौर व्यापारी सदस्य उसका उसके व्यापार से कैसा संबंध है -
- i) जहाँ से धन प्राप्त हुआ, या जिसकी ओर से आया और धन का भुगतान किया गया - उसके प्रत्येक ग्राहक के खाते से और,
 - ii) धन प्राप्त हुआ और धन का भुगतान किया गया, व्यापारी सदस्य के अपने खाते से ।
- B) धन का भुगतान "ग्राहक के खाते" में जमा करने की बाध्यता :- व्यापारी सदस्य को ग्राहक के लिये धन प्राप्त करता या रखता है वह ऐसे धन को बैंक के चालू या जमा खाते में व्यापारी सदस्य के नाम पर रखेगा, जिसकी उपाधि (टाइटल) में "ग्राहक" (क्लाएंट) शब्द आना चाहिये (इसे इसके बाद से ग्राहक का खाता कहा जायेगा) । व्यापारी सदस्य अपने समस्त ग्राहकों के लिये समेकित खाता रख सकता है, या प्रत्येक ग्राहक के नाम पर पृथक खाता - जैसा वह उचित समझे । पर जब व्यापारी सदस्य चेक या ड्राफ्ट प्राप्त करता है जिसमें कुछ राशि ग्राहक की और कुछ व्यापारी सदस्य को देय होती है, तब वह ऐसा पूरा चेक या ड्राफ्ट ग्राहक के खाते में डालेगा और बाद में हस्तांतरण पैरा D (ii) के अनुसार करेगा ।
- C) कौन से धन "ग्राहक के खाते" में डाले जायेंगे :- इन्हें छोड़कर अन्य कोई भी धन ग्राहक के खाते में नहीं जायेगा-
- i) धन जो ग्राहकों के लिये आता है या रखा है,
 - ii) ऐसा धन जो व्यापारी सदस्य का है, जो खाता खोलने और उसे कायम रखने के उद्देश्य से जरूरी हो,
 - iii) किसी राशि के प्रतिस्थापनार्थ धन जो किसी गलती से नीचे बतलाए पैरा D के उल्लंघन में खाते से निकाला गया हो,
 - iv) व्यापारी सदस्य को प्राप्त चेक या ड्राफ्ट जिसमें कुछ धन ग्राहक को व कुछ भाग व्यापारी सदस्य को देय हो ।
- D) कौन सा धन "ग्राहक के खाते से" आहरित किया जा सकता है, निम्नांकितों को छोड़कर अन्य कोई धन ग्राहक के खाते से आहरित नहीं किया जा सकता
- i) धन जिसका भुगतान ग्राहक की ओर से किया जाना है, या व्यापारी सदस्य का ग्राहक पर ऋण की अदायगी के लिये, या ग्राहक के कहने पर धन को निकालना हो, या धन जिसके संबंध में ग्राहकों की व्यापारी सदस्य की देनदारी हो, बशर्त कि इस तरह आहरित धन उस समय प्रत्येक ग्राहक के कुल जमा धन के योग से किसी भी स्थिति में अधिक नहीं हो सकता ।
 - ii) ऐसा धन जो व्यापारी सदस्य का है और जो ग्राहक के खाते में उपरोक्त पैरा 1C (ii) या 1C (iv) में वर्णित अनुसार डाला गया है ।
 - iii) धन जो गलती से उपरोक्त पैरा C के उल्लंघन में ऐसे खाते में डाल दिया गया हो ।
- E) धारणाधिकार, समंजन के अधिकार अप्रभाविता :- इन उपविधियों में कुछ भी व्यापारी सदस्य को किसी सहारे, या अधिकार से वंचित नहीं करेगा, चाहे वह धारणाधिकार, समंजन, प्रतिदावा प्रभार या अन्यथा ग्राहक के खाते में जमा धन के विरुद्ध हो ।
- 17.17.1.2 व्यापारी सदस्य के लिये ग्राहकों की प्रतिभूतियों का पृथक खाता रखना अनिवार्य होगा और वह ऐसे बहीखाते रखेगा जो आवश्यक हो और जिनसे पहचाना जा सके कि कौन सी प्रतिभूतियाँ ग्राहक की हैं और कौन सी स्वयं उसकी । ग्राहकों की प्रतिभूतियों के ऐसे खातों में अन्य बातों के अलावा होगा :-
- a) विक्रय हेतु प्राप्त प्रतिभूतियाँ जिन्हें बाजार में देने हेतु लंबित रखा गया है,
 - b) प्रतिभूतियाँ जिनकी पूरी रकम प्राप्त हो गई है और जिनकी ग्राहक की डिलेवरी देना लंबित है,
 - c) हस्तांतरण हेतु प्राप्त प्रतिभूतियाँ या जिन्हें व्यापारी सदस्य द्वारा ग्राहक या उसके नामित(तों) के नाम हस्तांतरण हेतु भेजा गया है,
 - d) प्रतिभूतियाँ जिनका पूरा भुगतान हो चुका है और जिन्हें व्यापारी सदस्य की अभिरक्षा में बतौर प्रतिभूति/मार्जिन आदि रखा गया है । इसके लिये व्यापारी सदस्य, ग्राहक से समुचित प्राधिकार प्राप्त करेगा,
 - e) ग्राहक की पूर्ण भुगतान की जा चुकी प्रतिभूतियाँ जो व्यापारी सदस्य के नाम पर पंजीकृत हैं यदि कोई हों, मार्जिन अनिवार्यताओं आदि के लिये और,
 - f) प्रतिभूतियाँ जो ब्याज-बदला पर दी गई हों । व्यापारी सदस्य उनके लिये ग्राहकों से प्राधिकार प्राप्त करेगा ।
- 17.17.1.3 व्यापारी सदस्य ग्राहकों को या तो भुगतान करेगा या खरीदी गई प्रतिभूतियाँ पे-आउट के दो कार्य दिवसों के अंदर डिलीवर करेगा, बशर्त कि ग्राहक ने अन्यथा याचना की हो ।
- 17.17.1.4 व्यापारी सदस्य प्रतिभूतियों के क्रय/विक्रय हेतु कॉन्ट्रैक्ट नोट ग्राहक को कॉन्ट्रैक्ट के निष्पादन के 24 घंटों के अंदर जारी करेगा ।
- 17.17.1.5 ग्राहक की ओर से खरीदी के मामले में व्यापारी सदस्य लेन-देन को क्लोज-आउट करने के लिये स्वतंत्र होगा और प्रतिभूतियाँ बेच सकेगा यदि ग्राहक, व्यापारी सदस्य को पूरी रकम कॉन्ट्रैक्ट के निष्पादन के लिये, कॉन्ट्रैक्ट नोट डिलीवर किये जाने से दो दिन के अंदर या पे-इन दिवस से पहले (जैसा कि संगत अधिकारी प्रासंगिक प्रसंग के लिये संबंधित निपटान अवधि तय करे), जो भी पहले हो, बशर्त कि ग्राहक का पहले से ही समतुल्य जमा व्यापारी सदस्य के पास हो । इस बाबत यदि कोई हानि हुई हो, तो उसकी भरपाई उस ग्राहक के मार्जिन मनी से की जायेगी ।
- 17.17.1.6 ग्राहक की ओर से विक्रय के मामले में, व्यापारी सदस्य खरीदी करके कॉन्ट्रैक्ट को क्लोज आउट करने हेतु स्वतंत्र होगा यदि ग्राहक बेची गई प्रतिभूतियों की डिलेवरी वैध हस्तांतरण दस्तावेजों सहित, कॉन्ट्रैक्ट नोट डिलीवर किये जाने के 48 घंटों के अंदर, या डिलेवरी डे से पहले न करे (जैसा संगत अधिकारी उक्त निपटान अवधि हेतु अवधि तय करे), जो भी पहले हो । सौदे में यदि कोई हानि हुई हो तो वह उस-ग्राहक के मार्जिन मनी से काट ली जायेगी ।
18. **विवाचन :-**
- 18.1 **परिभाषा :-**
- 18.1.1 'विवाचक' या 'मध्यस्थ' का अर्थ एक विवाचक या विवाचकों का पैनल है ।
- 18.1.2 'अधिनियम' से आशय द आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिटेशन एक्ट, 1996 है और उसमें समाहित होंगे कोई सांविधिक संशोधन, प्रतिस्थापन या पुनर्अधिनियमन जो उस समय प्रभावशील हो ।
- 18.2 **विवाचन के संदर्भ :-**
- (1) व्यापारी सदस्यों के बीच और व्यापारी सदस्यों तथा घटकों के बीच के सारे दावे, अंतर व विवाद, जो लेन-देन, करार तथा एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन हुए अनुबंधों के कारण उपजे या उनसे संबंधित हों या उनके परिणामस्वरूप उपजे हों या उनकी वैधता, बनावट, व्याख्या, अधिकारों, देयताओं और बाध्यताओं को लेकर पक्षों के बीच उभरे हो; तथा ऐसे प्रश्न कि ऐसे लेन-देन, सौदे व करार हुए भी हैं या नहीं, को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंच फैसले (विवाचन) के लिये सौंपे जायेंगे ।
- (1A) व्यापारी सदस्यों और उप-दलालों तथा उप-दलालों और ग्राहकों के बीच के सारे दावे, अंतर, विवाद जो लेन-देन, करार तथा एक्सचेंज की उपविधियों और विनियमों के अधीन हुए हों, के कारण उपजे हों, या उनके परिणामस्वरूप पैदा हुए हों या उनकी वैधता, व्याख्या, अधिकारों, देयताओं और बाध्यताओं को लेकर पार्टियों के बीच उदित हुए हों तथा ऐसे प्रश्न कि ऐसे लेन-देन, सौदे व करार हुए भी हैं या नहीं, को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंच फैसले (विवाचन) के लिये सौंपे जायेंगे ।
- स्पष्टीकरण :-** इन उपविधियों के उद्देश्य से, उप-दलाल और ग्राहक का क्रमशः अर्थ सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन एक्ट, 1992 के अनुसार होगा, बशर्त कि उप-दलालों ने एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य के अंतर्गत सेबी का पंजीयन प्राप्त किया हो ।
- (1B) व्यापारी सदस्यों के बीच आपस में और व्यापारी सदस्यों तथा घटकों के बीच, वे बतौर सहभागी पंजीकृत हों या न हों, घटकों के बीच आपस में, वे बतौर सहभागी पंजीकृत हों या न हों, सारे दावे, अंतर या विवाद जो लेन-देन, अनुबंधों या सौदों के निष्पादन से या एक्सचेंज के डोलसेल डेट मार्केट

सेगमेंट को रिपोर्ट किये गये हैं तथा एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों व विनियमों के अधीन हुए हों, या जो उनके परिणामस्वरूप अथवा उनके तारतम्य में हुए हों तथा उनकी वैधता, बनावट, व्याख्या, अधिकारों, देयताओं और बाध्यताओं की पूर्ति को लेकर संबंधित पक्षों के बीच और ऐसे प्रश्न कि ऐसे लेन-देन, सौदे और अनुबंध हुए भी हैं या नहीं, को इन उपविधियों व विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय (विवाचन) के लिये सौंपा जायेगा।

परंतु यह उपविधि किसी भी रूप से व्यापारी सदस्य पर एक्सचेंज के क्षेत्राधिकार को प्रभावित नहीं करेगी, जिसके माध्यम से ऐसे सहभागी ने कार्य या व्यापार किया है और ऐसा व्यापारी सदस्य, उसकी ओर से एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी, जवाबदार और जिम्मेदार बना रहेगा।

- (1C) उपविधि (1), (1A) और (1B) के प्रावधान सभी दावों, अंतरों और विवादों के लिये संबंधित पक्षों पर लागू होगा तथा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन सारे लेन-देन, अनुबंध एवं सौदे रहेंगे, बशर्ते कि ऐसे लेन-देन, करार और सौदे उसमें उल्लिखित पक्षों के बीच उस दिनांक से पहले कर दिये गये हों जिस दिन व्यापारी सदस्य या ती चूककर्ता घोषित किया था, या निष्कासित किया गया था या उसने अपनी सदस्यता का समर्पण कर दिया था।

- (1D) जारीकर्ता और घटक के बीच उदित होने वाले सभी दावे, अंतर या विवाद, जो ऐसे मामले को लेकर हों जिन्हें समय-समय पर सूचीकरण व्यवस्था में विशेष रूप से निर्दिष्ट किया जाता है और जिस रूप में वे एक्सचेंज के साथ जारीकर्ता द्वारा एंटर होते हैं, को पंचनिर्णय (विवाचन) हेतु, इन उपविधियों के प्रावधानों के अनुसार सौंपा जायेगा।

इन उपविधियों और विनियमों के उद्देश्य से, 'जारीकर्ता' शब्द का वही अर्थ लिया जायेगा जो इन उपविधियों में परिभाषित है और 'घटक' (constituent) शब्द का अर्थ होगा निवेशक जिसने एक्सचेंज पर जारीकर्ता की प्रतिभूतियाँ खरीदी या बेची हों और जिसको लेकर दावा, अंतर या विवाद उत्पन्न हुआ है।

- (1E) एक्सचेंज को ऐसे विवादों में मध्यस्थता को सुगम बनाने की पाबता होगी और वे पक्ष (पार्टियाँ) उन्हें छोड़कर जिनका उल्लेख इस अध्याय के उपविधि 1, (1A), (1B), (1C) और (1D) में किया गया है, ऐसी प्रक्रिया को अपनाकर जैसा इस अध्याय के अंतर्गत निर्धारित किया गया है।

18.3 **इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधान समस्त लेन-देनों, करारों और सौदों के भाग माने जायेंगे :-**

उन सभी लेन-देनों, करारों और सौदों में जो किये जाते हैं या एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन हुए माने जाते हैं; मध्यस्थता से संबंधित प्रावधान जैसे इन उपविधियों और विनियमों में वर्णित है, वे सब लेन-देन, करारों व सौदों के भाग होंगे और भाग माने जायेंगे और यह भी माना जायेगा कि सभी पक्ष लिखित में समझौता कर चुके हैं जिसके जरिये सभी दावे, अंतर व विवाद जिनका उल्लेख उपविधि (1), (1A), (1B) और (1D) में ऊपर किया जा चुका है, वे सब पंचनिर्णय (विवाचन) के लिये इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रस्तुत किये जायेंगे।

18.4 **दावों, अंतरों या विवादों को विवाचन हेतु प्रस्तुत करने की परिसीमा अवधि :-**

उपविधियों (1), (1A), (1B) और (1D) में ऊपर संदर्भित सभी दावे, अंतर व विवाद का निपटान लिमिटेशन अधिनियम, 1963 के अनुसार होगा।

ऐसे मामलों में जहाँ दावों, अंतरों या विवादों की तारीख का निश्चयन न किया जा सके, वहाँ यह माना जायेगा कि वे उस तिमाही के अंत की तारीख को हुए थे जिसके दौरान विवादस्पद सौदा(दे) निष्पादित हुए थे। निपटाए गए थे।

18.5 **विनियम निर्धारण की संगत अधिकारी की शक्ति :-**

संगत अधिकारी समय-समय पर निम्नांकितों के लिये समय निर्धारित करेगा -

- 18.5.1 मध्यस्थता कार्यवाही में पक्षों द्वारा निम्नांकित प्रक्रिया का पालन किया जायेगा। विशेषतः और पूर्वनिर्मित शक्ति की सामान्यता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले, ऐसी प्रक्रिया में अन्य बातों के साथ निम्नांकित की व्यवस्था हो सकती है -

- प्रयुक्त होने वाले प्रपत्र,
- शुल्क जो लिया जायेगा,
- दोनों पक्षों द्वारा सभी बहसों को पेश करने की रीति, तरीका और समय-सीमा,
- पक्षों द्वारा बहसों में संशोधन या पूरक जोड़ने हेतु प्रार्थना से संबंधित मामले,
- पक्षों द्वारा ऐसी बहसें प्रस्तुत न कर पाने के परिणाम।

- 18.5.2 मध्यस्थ द्वारा विवाचन पूर्वनिर्मित की सामान्यता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसी प्रक्रिया में अन्य बातों के साथ व्यवस्था होगी-

- सुनवाई का स्थान, और
- नियम व शर्तें जिनके अधीन मध्यस्थ, विशेषज्ञों की नियुक्ति विशिष्ट मुद्दों पर कर सके और मध्यस्थता कार्यवाही में ऐसी नियुक्ति पर पालन की जाने वाली प्रक्रिया।

- 18.5.3 विभिन्न दावों, अंतरों और विवादों के लिये विविध मध्यस्थता प्रक्रियाओं के सेट, उन परिस्थितियों और तथ्यों को ध्यान में रखते हुए जिन्हें संगत अधिकारी उचित समझे, कौन सी परिस्थितियों में विषयवस्तु का मूल्य शामिल होगा और ऐसे दावों, भिन्नताओं तथा विवादों में कौन लोग या पक्ष शामिल माने जायेंगे।

- 18.5.4 विवाचन हेतु विभिन्न अंचलों के लिये स्थान तय करना या विवाचन के संचालन के लिये भौगोलिक स्थान का निर्धारण एवं अदालतों का निर्धारण जिनका अधिकार क्षेत्र इस अधिनियम के उद्देश्य से रहेगा।

- 18.5.5 वे दावे, अंतर या विवाद जो एकमात्र मध्यस्थ के समक्ष प्रस्तुत किये जाएं तथा वे दावे, अंतर या विवाद जिन्हें मध्यस्थों के पैनल के समक्ष रखा जाए।

- 18.5.6 उन व्यक्तियों के चयन की प्रक्रिया जिनमें विवाचक के रूप में कार्य करने की पाबता है।

- 18.5.7 विवाचक (मध्यस्थ) की नियुक्ति की प्रक्रिया।

- 18.5.8 नियम, शर्तें व योग्यताएँ जिनके अधीन किसी मध्यस्थ की नियुक्ति की जाए।

- 18.5.9 मध्यस्थ न्यायाधिकरण, मध्यस्थता समिति / पैनल से नियुक्त किया जाता है। समिति / पैनल कम से कम 10 सदस्यों से मिलकर बनता है और मध्यस्थता समिति / पैनल में किसी भी व्यापारी सदस्य का समावेश नहीं हो सकता है। मध्यस्थता समिति / पैनल के सदस्य में से न्यायिक, विधिक व वाणिज्यिक क्षेत्र के प्रख्यात लोग होंगे जो स्टॉक एक्सचेंज के दलाल नहीं होंगे।

- 18.5.10 उस मामले में जब विवाचक का पद किसी भी कारण से रिक्त हो जाए तब समय सीमा जिसके अंदर वैकल्पिक विवाचक की नियुक्ति की जाए।

- 18.5.11 किसी भी व्यक्ति द्वारा उन मामलों को प्रकट करना जिसे विवाचन का पद ग्रहण करने हेतु कहा जाए।

- 18.5.12 मध्यस्थ को चुनौती देने हेतु पक्षों द्वारा अनुपालन की जाने वाली प्रक्रिया।

- 18.5.13 a) दावों, अंतरों या विवादों का निर्णय विवाचक बगैर सुनवाई के भी कर सकता है, बशर्ते कि कोई एक पक्ष, संगत अधिकारी से लिखित में आवेदन करे कि सुनवाई और समय सीमा जिसके अंदर ऐसी प्रार्थना की जाए।
b) दावों, अंतरों या विवाद जिन पर निर्णय विवाचक दोनों पक्षों को सुनने के बाद ही कर सकता है, बशर्ते कि दोनों ही पक्ष ऐसी सुनवाई के अधिकार को त्यागने हेतु सहमत हो और समय सीमा जिसके अंदर ऐसी प्रार्थना की जाए।

- 18.5.14 प्रत्येक संदर्भ के लिये विवाचन का स्थान और वे स्थान जहाँ विवाचक परामर्श हेतु, गवाहों, विशेषज्ञों अथवा पक्षों को सुनने के लिये या दस्तावेजों की जाँच हेतु या अन्य वस्तुओं व संपत्ति को देखने हेतु।

- 18.5.15 विवाचक का निर्णय, इसमें वह रीति जिसके अनुसार फैसला लिया जायेगा - मध्यस्थों के पैनल के मामले में तथा विवाचक निर्णय का रूप व वस्तु। विवाचक निर्णय (ऑर्बिटल अवार्ड) शब्द में विवाचक निर्णय पूर्व सहमति निर्णय भी शामिल होंगे। विवाचक फैसले की सामग्री में लागत का प्रावधान भी हो सकता है और जहाँ विवाचक निर्णय धन के भुगतान के लिये है वहाँ मूल राशि पर देय ब्याज भी शामिल किया जा सकता है।

- 18.5.16 जमा या पूरक जमा की राशि, जैसा भी मामला हो; बतौर अग्रिम उस व्यय हेतु जो दावे, अंतर या विवाद के सिलसिले में हो सकता है, बशर्ते कि विवाचक के सामने प्रति-दावा पेश न किया गया हो। उस स्थिति में पृथक जमा राशि प्रति-दावे के लिये भी निर्धारित की जा सकती है।

- 18.5.17 प्रशासकीय सहायता जो एक्सचेंज विवाचन कार्यवाही के उचित संचालन हेतु उपलब्ध करा सकता है।

- 18.5.18 पक्षों द्वारा नोटिस देने व अन्य संवादों से संबंधित रीति, जिसमें विवाचक को प्रेषित संवाद भी शामिल है।
- 18.5.19 अन्य कोई बात जो संगत अधिकारी के विचार से विनियमों के अंदर विवाचन कार्यवाही को सुगम बनाने हेतु जरूरी हो।
- 18.5.20 संगत अधिकारी समय-समय पर विनियमों के प्रावधानों में संशोधन, परिवर्तन, सुधार कर सकता है, रद्द कर सकता है और उनमें कुछ जोड़ भी सकता है।
- 18.6 **विवाचक नियुक्त किये जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटन :-**
प्रत्येक व्यक्ति जिसे निवेदन किया जाता है कि उसका नाम विवाचक के पद हेतु प्रस्तावित है, वह संगत अधिकारी को लिखित में उन परिस्थितियों का उल्लेख करेगा जो उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित संदेह पैदा कर सकती हैं। यदि व्यक्ति किसी ऐसी स्थिति को प्रकट करता है जो संगत अधिकारी के मत से न्यायोचित शंका उसकी स्वतंत्रता एवं निष्पक्षता के बारे में निर्मित कर सकती है तो उसे विवाचक नियुक्त नहीं किया जायेगा।
- 18.7 **विवाचक नियुक्त किये गये लोगों द्वारा प्रकटन :-**
विवाचक, अपनी नियुक्ति के समय से लेकर और पूरी विवाचन सुनवाई के दौरान, बिना विलंब किये, संगत अधिकारी को लिखित में उन परिस्थितियों की जानकारी देगा जो उपविधि 18.6 में ऊपर वर्णित हैं और जिनका पता उसे बतौर विवाचक नियुक्त होने के बाद लगा।
- 18.8 **विवाचक के आदेश की समाप्ति :-**
विवाचक का आदेश (Mandate) समाप्त हो जायेगा यदि -
a) विवाचक किसी भी कारण से पद त्याग करता है, या
b) संगत अधिकारी के मतानुसार, विवाचक वास्तविक या कानूनी रूप से अपने कार्य करने में असमर्थ हो गया है, या अन्य कारणों से अनावश्यक विलंब किये बगैर काम नहीं करता है, संगत अधिकारी द्वारा तय की गई समय सीमा के अंदर निर्णय नहीं देता है। संगत अधिकारी का ऐसा फैसला सभी पक्षों पर अंतिम व बाध्यकारक होगा या,
c) विवाचक का आदेश संगत अधिकारी द्वारा, विवाचन के दोनों पक्षों द्वारा लिखित में प्रार्थना प्राप्त होने पर समाप्त किया जायेगा या,
d) विवाचक उपविधि 18.6 और 18.7 में उल्लिखित किसी परिस्थिति को प्रकट करता है, जिसके चलते, संगत अधिकारी के मत से उसकी स्वतंत्रता व निष्पक्षता के बारे में संशय उत्पन्न हो सकता है।
e) विवाचन कार्यवाही निम्नांकित कारणों से समाप्त की जाती है।
- 18.9 **विवाचक के पद की रिक्ति की पूर्ति :-**
विवाचन का फैसला देने के पहले यदि किसी भी समय, विवाचक का पद किसी भी कारण से रिक्त होता है, जिनमें विवाचक की अस्वस्थता या मृत्यु या संगत अधिकारी द्वारा विवाचक के आदेश की समाप्ति या अन्य किसी कारण से, तो रिक्त स्थान की पूर्ति संगत अधिकारी द्वारा उसी प्रक्रिया को अपनाते हुए की जायेगी, जो विवाचक की नियुक्ति हेतु अपनाई गई थी।
- 18.10 **रैकार्ड की नई कार्यवाही और साक्ष्य पर विचार :-**
जब तक कि पक्षों द्वारा अन्यथा रजामंदी न हो, कोई भी विवाचक, जिसे संगत अधिकारी द्वारा विवाचक के रिक्त पद की पूर्ति हेतु लाया गया है वह पूर्व में हुई सुनवाई की दोबारा सुनवाई कर सकता है।
- 18.11 **पूर्व विवाचक का आदेश या निर्णय अवैध नहीं :-**
विवाचक द्वारा, उसके मेन्डेट की समाप्ति से पहले दिया गया आदेश या निर्णय मात्र इसलिये अवैध नहीं हो जायेगा कि उसका मेन्डेट (आदेश) समाप्त कर दिया गया है, बशर्ते कि जब उसकी नियुक्ति उपविधि 18.8 (D) के अनुसार समाप्त की गई हो, तब विवाचक के निष्कासन से पूर्व का उसका आदेश या निर्णय अवैध हो जायेगा बशर्ते कि दोनों पक्ष उससे अन्यथा सहमत हो।
- 18.12 **विवाचक द्वारा आदेशित अंतरिम आदेश तथा अंतरिम निर्णय :-**
विवाचक को यह अधिकार दिया जा सकता है कि वह अंतरिम विवाचन निर्णय दे और बचाव के अंतरिम उपाय उपलब्ध करे। विवाचन पक्ष से अंतरिम उपाय के तहत उचित सुरक्षा उपलब्ध करने को कह सकता है।
- 18.13 **विवाचन कार्यवाही में वकीलों, अटॉर्नियों, अधिवक्ताओं का उपस्थित होना :-**
विवाचन सुनवाई में जहाँ दोनों पक्ष व्यापारी सदस्य हों, वहाँ पक्षों को अपने वकीलों, अटॉर्नियों या अधिवक्ता के जरिये पेश होने की अनुमति नहीं होगी, परन्तु जहाँ एक पक्ष घटक हों, तब घटक को वकील, अटॉर्नी या अधिवक्ता के माध्यम से पेश होने की अनुमति होगी। यदि घटक वकील, अटॉर्नी या अधिवक्ता के जरिये पेश होने का विकल्प चुनता है, तब व्यापारी सदस्य को भी विशेषाधिकार प्राप्त होगा।
- 18.14 a) **स्वगन :-** यदि कोई स्वगन होता है तो विवाचक उसकी अनुमति बिना मामलों में प्रामाणिक कारणों से देगा जिन्हें लिखित में दर्ज किया जायेगा।
b) **विवाचन पूर्ण करने की अवधि :-** सामान्यतः मध्यस्थ संदर्भ दर्ज होने के के तीन माह के अंदर विवाचन निर्णय घोषित करेगा।
c) **विवाचन पूरा करने हेतु अवधि का विस्तार :-** स्टॉक एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक, पर्याप्त कारणों के आधार पर विवाचन निर्णय देने की अवधि को अधिकतम दो माह के लिये प्रकरण से प्रकरण के आधार पर बढ़ा सकता है, जिसके कारण लिखित में दर्ज किये जायेंगे।
d) **संदर्भ दर्ज करने का दिनांक :-** इन उपविधियों के उद्देश्य से यह माना जायेगा कि विवाचक ने संदर्भ उस दिन दर्ज कर लिया है, जिस दिनांक को विवाचक ने पहली सुनवाई की। परन्तु, यदि किसी सुनवाई की आवश्यकता न हो और पक्ष अपने सुनवाई के अधिकार को त्यागते हैं, तब मध्यस्थ के बारे में माना जायेगा कि उसने संदर्भ उस दिन दर्ज कर लिया है, जिस दिन विवाचक ने विवाचन को स्वीकार किया।
- 18.14.1 इन उपविधियों में वर्णित के बावजूद, उन मामलों में जहाँ विवाचन निर्णय व्यापारी सदस्य के विरुद्ध और/या उसके उप-दलाल के विरुद्ध और घटक के पक्ष में, तो एक्सचेंज व्यापारी सदस्य के एक्सचेंज में जमा डिपॉजिट व अन्य रकम को घटक के खाते में देय ब्याज सहित, यदि हो, उस दिन तक के लिये डेबिट कर देगा, व्यापारी सदस्य और/या उसके उपदलाल के प्रतिदावे को, यदि हो, सेट ऑफ करके और उक्त राशि को अलग खाते में डाल देगा, जिसका निपटारा उपविधि 18.14.2 में नीचे दशरूप अनुसार होगा, बशर्ते लेकिन यदि फैसला प्रतिभूतियों की डिलेवरी के लिये है, तो एक्सचेंज ऐसी प्रतिभूतियों क्लोजिंग कीमत एक्सचेंज पर सीधे सकता है जो फैसले के तारीख के दिन थी या अन्त तारीख जिसे संगत अधिकारी उचित निर्दिष्ट करे, ऐसी प्रतिभूतियों का मूल्य तथा निर्णय मूल्य किन कारणों के आधार पर तय किया गया, यह बतलाते हुए।
- 18.14.2 एक्सचेंज उक्त राशि का भुगतान अवार्डों को कर सकता है, जो पृथक खाते में रखा गया था - परन्तु सदस्य से पुष्टिकरण मिलने के बाद कि उसके द्वारा कोई अपील नहीं की गई है और जहाँ निर्णय आंशिक या पूर्ण रूप से अस्वीकार कर दिया गया हो तो एक्सचेंज डेबिट को उस सीमा तक उलटकर राशि व्यापारी सदस्य के खाते में क्रेडिट कर सकता है, और निर्णय की घटी राशि का भुगतान अवार्डों को कर सकता है।
- 18.15 **मध्यस्थता कार्यवाही अधिनियम के प्रावधानों के अधीन :-**
विवाचन कार्यवाही जैसा इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों में वर्णित है, वह अधिनियम के प्रावधानों के अधीन उस सीमा तक रहेगी जिनका उल्लेख इन उपविधियों और विनियमों में नहीं है।
- 18.16 **संदर्भों की व्याख्या :-**
अधिनियम के खंड 2(6) के उद्देश्य से, सभी दावों, अंतरों और विवादों में, जिन्हें मध्यस्थता हेतु, इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रस्तुत किया जाना है, जहाँ कहीं भी अधिनियम का भाग 1 पक्षों को किसी मुद्दे का निर्धारण करने के लिये स्वतंत्र छोड़ देता है, वहाँ यह माना जायेगा कि पक्षों ने संगत अधिकारी को मुद्दे का निर्धारण करने हेतु अधिकृत किया है।
- 18.17 **प्रशासकीय सहायता :-**
अधिनियम की धारा 6 के उद्देश्य से, सभी दावों, अंतरों और विवादों में जो मध्यस्थ के समक्ष इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रस्तुत किये जाते हैं, यह माना जायेगा कि पक्षों ने संगत अधिकारी की प्रशासकीय सहायता की व्यवस्था की है, ताकि मध्यस्थता की कार्यवाही सुगम ढंग से चले।

18.18 **क्षेत्राधिकार :-**

इन उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत वे सभी पक्ष जिनका प्रकरण मध्यस्थ के सामने रखा गया है और व्यक्ति, यदि कोई हो, जो उनके अंतर्गत दावा कर रहे हों, के बारे में यह माना जायेगा कि उन्होंने मुम्बई न्यायालय के सर्वोच्च क्षेत्राधिकार को स्वीकार किया है व अन्य न्यायालयों के क्षेत्राधिकार को जैसा संगत अधिकारी, अधिनियम के प्रावधानों की प्रभावी बनाने के उद्देश्य से निर्धारित किया हो।

18.19 **विवाचन शुल्क :-**

18.19.1 जमा राशि (सांविधिक देय-मुद्रांक शुल्क, सेवा कर आदि के अलावा) नीचे दर्शाई राशि से अधिक नहीं होगी :-

| दावा/प्रतिदावा की राशि जो भी अधिक हो | यदि दावा छ; महीनों के अंदर पेश किया गया | यदि दावा छ; महीनों के बाद पेश किया गया |
|--------------------------------------|---|---|
| ≤ 10,00,000 | 1.3% परन्तु न्यूनतम 10,000 | 3.9% परन्तु न्यूनतम 10,000 |
| > 10,00,000 - ≤ 25,00,000 | 13,000 + 0.3%, 10 लाख से अधिक राशि पर | 39,000 + 0.9%, 10 लाख से अधिक राशि पर |
| > 25,00,000 | 17,000 + 0.2%, 25 लाख से अधिक राशि पर, परन्तु अधिकतम 30,000 | 39,000 + 0.9%, 25 लाख से अधिक राशि पर, परन्तु अधिकतम 90,000 |

18.19.2 ग्राहक जिसका दावा/प्रतिदावा 10 लाख का है, यदि वह मध्यस्थ के समक्ष संदर्भ छ; माह के अंदर प्रस्तुत करता है, तो उसे जमा (डिपोजिट) से छूट होगी।

18.19.3 सभी प्रकरणों में, मध्यस्थ का निर्णय आने के पश्चात् एक्सचेंज उस पक्ष का जमा लौटा देगा जिसके हक में फैसला हुआ है।

18.19.4 उन प्रकरणों में जहाँ दावा छ; महीनों के अंदर पेश किया गया था, उस पार्टी का पूरा जमा, जिसके विरुद्ध फैसला हुआ है, को विवाचन शुल्क के तौर पर विनियोजित कर लिया जायेगा।

18.19.5 उन प्रकरणों में जहाँ दावा छ; माह बाद पेश किया गया हो, उस पक्ष के जमा में से जिसके विरुद्ध निर्णय हुआ है, एक तिहाई राशि विवाचन शुल्क के तौर पर विनियोजित कर ली जायेगी और शेष दो तिहाई संबंधित स्टॉक एक्सचेंज के निवेशक सुरक्षा निधि में क्रेडिट कर दी जायेगी।

18.19.6 स्टॉक एक्सचेंज की निवेशक सेवा समिति द्वारा लगने वाला समय (विवाद दाखिल होने के दिनांक से समिति द्वारा निर्णय लेने तक) उसके नियमों/उपविधियों/विनियमों के अंतर्गत विवाद के निपटारे हेतु, और सदस्य द्वारा विवाद के निपटारे की कोशिश में लिया गया समय (सदस्य द्वारा विवाद प्राप्त होने के दिनांक से ग्राहक द्वारा सदस्य के अंतिम संवाद प्राप्त होने तक) या सदस्य द्वारा विवाद प्राप्ति के एक माह से, जो भी पहले हो, को उस तिमाही के अंत से जिसके दौरान विवादग्रस्त सौदा(दे) निष्पादित हुए/निपटारे गए, जो भी विवाद हेतु प्रासंगिक हो, को छ; माह की अवधि के अभिकलन से अलग रखा जायेगा।

18.20 **वर्जना :-**

शंकाओं को दूर करने के लिये, यहाँ यह स्पष्ट किया जाता है कि एक्सचेंज के बाबत यह धारणा न बनाई जाए कि वह इन उपविधियों के अंतर्गत संदर्भित लेन-देनों, करारों और सौदों में कोई पक्ष (पार्टी) है और इस अध्याय के प्रावधान उन दावों, अंतरों और विवादों के मामलों में अथवा एक्सचेंज और व्यापारी सदस्य के बीच विवादों पर लागू नहीं होंगे तथा एक्सचेंज एवं व्यापारी सदस्य के बीच कोई मध्यस्थता नहीं होगी।

19. **चूक :-**19.1 **चूक की घोषणा :-**

व्यापारी सदस्य को निर्देश/परिपत्र/विज्ञप्ति द्वारा संगत अधिकारी चूककर्ता घोषित कर सकता है, यदि :-

- वह अपनी बाध्यताओं को पूरा करने में असमर्थ है, या
- वह स्वीकार या प्रकट करता है कि वह अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देनदारियों को पूरा करने में असमर्थ है, या
- वह निर्दिष्ट अवधि के अंदर क्लोजिंग आउट के कारण देय, क्षति और राशि के अंतर का भुगतान नहीं करता है जो उसके विरुद्ध इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के चलते प्रभावी हुए हैं, या
- वह ISE को देय राशि का भुगतान नहीं करता है, या ISE को देय दिनांक पर डिलेरी नहीं देता है या आदेश, अंतर का विवरण और प्रतिभूतियाँ, तुलन पत्र और ऐसे अन्य समाशोधन प्रपत्र व विवरणियाँ नहीं लेता है जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, या
- यदि वह चूक समिति को सभी धन, प्रतिभूतियाँ एवं अन्य आस्तियाँ नहीं डिलीवर करता है जो कि उस व्यापारी सदस्य को देय है जो कि चूककर्ता घोषित किया जा चुका है और ऐसे व्यापारी सदस्य के चूक की घोषणा होने के तत्पश्चात् समय के अंदर जैसा संगत अधिकारी का निर्देश हो, या
- वह इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत निर्देशित रीति से मध्यस्थता कार्यवाही का अनुपालन नहीं करता है, या
- यदि वह बतौर व्यक्ति और/या भागीदारी फर्म, वह कंपनी अधिनियम के अंतर्गत निगमित कंपनी है, तथा न्यायालय के समक्ष याचिका दायर करता है कि उसे दीवालिया घोषित किया जाये अथवा वह अपना कारोबार समेट रहा है, जैसा भी मामला हो।
- पूर्वानुमित पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले यदि कोई व्यापारी सदस्य किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निष्कासित किया जाता है या चूककर्ता घोषित किया जाता है, जिसका कि वह सदस्य है, या उसका पंजीयन प्रमाण-पत्र सेबी द्वारा निरस्त कर दिया गया हो, तो उक्त व्यापारी सदस्य को एक्सचेंज से, सुनवाई का अवसर देने के बाद, निष्कासित किया जा सकता है।
- इस उपविधि की जो भी व्यवस्था हो उसके बावजूद व्यापारी सदस्य की व्यापार करने की सुविधा, अन्य एक्सचेंज से उसे निष्कासित किये जाने या चूककर्ता घोषित किये जाने की सूचना मिलते ही या सेबी द्वारा उसका पंजीयन प्रमाण-पत्र रद्द होते ही समाप्त कर दी जाएगी।

19.2 **बाध्यताओं को पूरा करने में असमर्थता :-**

संगत अधिकारी किसी व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर सकता है यदि वह व्यापारी सदस्य या घटक को एक्सचेंज पर हुए लेन-देन से उपजी बाध्यता को पूरा नहीं करता हो।

19.3 **दीवालिया चूककर्ता :-**

व्यापारी सदस्य, जो कि न्यायालय द्वारा दीवालिया घोषित किया गया है और वह कंपनी अधिनियम के अंतर्गत निगमित कंपनी है और न्यायालय ने उसे उस याचिका में कारोबार समेटने को कहा है, जो उसके किन्हीं लेनदारों ने दायर की थी, को स्वतः उसी के आधार पर चूककर्ता घोषित कर दिया जायेगा, भले ही उसी समय एक्सचेंज के प्रति अपने किसी दायित्वों के मामले में उसने कोई चूक न की हो, बशर्त कि ऐसे आदेश के खिलाफ, लागू कानून के अनुसार अपील करने की अवधि निकल चुकी हो।

19.4 **सूचना देना व्यापारी सदस्य का कर्तव्य है :-**

वह व्यापारी सदस्य के लिये बाध्यकारक होगा कि वह किसी भी व्यापारी सदस्य द्वारा उसके प्रति पूरी देनदारी को पूरा करने में असफल होता है।

19.5 **समझौता वर्जित है :-**

व्यापारी सदस्य जो अन्य व्यापारी सदस्य से ऋण के निपटान में जो प्रतिभूतियों के सौदों से उदित हुआ हो, उचित और पूरे से कम भुगतान प्राप्त करने का अपराधी हो, तो उसे तत्पश्चात् अवधि के लिये निलंबित कर दिया जायेगा जैसा संगत अधिकारी उचित समझे।

19.6 **चूक की घोषणा की सूचना :-**

व्यापारी सदस्य के चूककर्ता होने की घोषणा प्रासंगिक व्यापार प्रखंड के ट्रेडिंग सिस्टम में डाल दी जायेगी।

19.7 **चूककर्ता के बहीखातों व दस्तावेज :-**

जब कोई व्यापारी सदस्य चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है, तब चूक समिति, उसके बहीखातों, दस्तावेजों, कागजातों और पंथियों को अपने कब्जे में लेकर हालात का आकलन करेगी और चूककर्ता ऐसी बही-किताबों, दस्तावेजों, कागजातों व पंथियों को चूक समिति को दे देगा।

19.8 **लेनदारों और देनदारों की सूची :-**

चूककर्ता, चूक समिति को, अपने चूककर्ता होने की घोषणा के उतने समय के अंदर, जैसा संगत अधिकारी निर्देश दे, एक लिखित विवरणी देगा जिसमें उसके लेनदारों और देनदारों की पूरी सूची हो तथा कितनी राशि किससे लेनी और किससे देनी है, इसका ब्यौरा हो।

19.9 **चूककर्ता सूचना देगा :-**

चूककर्ता, चूक समिति को ऐसे खाता विवरण, सूचना व ब्यौरे अपने बारे में देगा जैसा चूक समिति समय-समय पर चाहेगी और यदि आवश्यक हो तो समिति के समक्ष उसके चूक बाबत होने वाली बैठक में उपस्थित होगा।

19.10 **जाँच-पड़ताल :-**

जाँच समिति, चूककर्ता के खातों एवं बाजार में उसके लेन-देन की विस्तृत व सख्त पृष्ठपाठ करेगी और यदि उसे कुछ अनुचित, व्यापार की गरिमा के प्रतिकूल या व्यापारी सदस्य के आचरण से मेल न खाता हुआ इस बाबत पता चला तो वह उसकी रिपोर्ट संगत अधिकारी को पेश करेगी।

19.11 **आस्तियों को एक्सचेंज को सौंपना :-**

19.11.1 चूक समिति, चूककर्ता के खाते में जमा सुरक्षा डिपॉजिट, किसी भी रूप में जैसे मार्जिन मनी व अन्य राशियों की उगाही कर लेगी तथा किन्हीं अन्य व्यापारी सदस्यों द्वारा चूककर्ता को देय सभी राशियों, प्रतिभूतियों व अन्य आस्तियों की भी वसूली कर लेगी जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत हुए लेन-देन तथा सौदों से संबंधित हों और ऐसी आस्तियाँ उसी के आधार पर एक्सचेंज के आधिपत्य में, व्यापारी सदस्य के चूककर्ता होने की घोषणा होने पर चली जायेंगी तथा इनका उपयोग एक्सचेंज, ISE के समाशोधन गृह, सिक्कुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया, अन्य व्यापारी सदस्यों, घटकों तथा चूककर्ता के पंजीकृत उपदलालों, अनुमोदित बैंकों व अन्य व्यक्तियों के लामार्थ जिन्हें चूक समिति तथा अन्य स्टॉक एक्सचेंज अनुमोदित करें, इस्तेमाल की जायेंगी।

19.11.2 उपविधि 19.11.1 में जो भी उल्लिखित हो उसके बावजूद, जहाँ कोई व्यापारी सदस्य चूककर्ता घोषित किया जाता है, जिस दिनांक को सेटलमेंट गारंटी फंड प्रभावी हो जाता है या उसके बाद की तारीख को चूक समिति, चूककर्ता के खाते में जमा सुरक्षा व मार्जिन मनी तथा चूककर्ता द्वारा जमा की गई प्रतिभूतियों को अपने कब्जे में ले लेगी तथा अन्य किन्हीं व्यापारी सदस्यों द्वारा चूककर्ता को देय या उसे डिलिवर करने योग्य सभी राशियों, प्रतिभूतियों व अन्य आस्तियों की भी वसूली कर लेगी जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन हुए लेन-देन व सौदों से संबंधित हों और ऐसी आस्तियाँ चूक समिति के आधिपत्य में चली जायेंगी तथा उनका उपयोग चूक समिति, उपविधि 19.23 के अंतर्गत प्रासंगिक विनियमों के अनुसार करेगी।

19.12 **चूक समिति को भुगतान :-**

19.12.1 वे सभी राशियाँ, प्रतिभूतियाँ व अन्य आस्तियाँ जो चूककर्ता को देय, भुगतान या डिलिवर करने योग्य हैं, का भुगतान या डिलेवरी चूक समिति को, चूक की घोषणा होने के उतने काल के अंदर हो जाना चाहिये, जैसा संगत अधिकारी निर्देशित करे। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाला व्यापारी सदस्य चूककर्ता घोषित कर दिया जायेगा।

19.12.2 व्यापारी सदस्य जिसे डिफरेंस ऑन अकाउंट मिलना था या किसी सौदे में कोई प्रतिफल उस दिनांक से पूर्व मिलना था जो इस सौदे के निपटारे से संबंधित था ; उस स्थिति में व्यापारी सदस्य जिससे उसने यह अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया, के चूककर्ता घोषित हो जाने पर, उसे चूक समिति को, लेनदार व्यापारी सदस्यों के लामार्थ लौटा देगा। कोई भी व्यापारी सदस्य जिसे किसी अन्य व्यापारी सदस्य को कुछ ऐसे निपटान दिवस के पहले देना हो, वह पुनः वह सब चूक समिति को लेनदार व्यापारी सदस्यों के हित में देगा या भुगतान करेगा, ऐसी स्थिति में जब ऐसा अन्य व्यापारी सदस्य चूक करे।

19.12.3 व्यापारी सदस्य जो अन्य व्यापारी सदस्य से किसी समाशोधन के दौरान दावा नोट या क्रेडिट नोट प्राप्त करता है जो उसकी देय अंतर की राशि से इतर हो, या उसके घटक को देय हो, जो राशि उसे प्राप्त होनी है, उस घटक की ओर से, वह ऐसी एकम लौटा देगा यदि ऐसा अन्य व्यापारी सदस्य चूककर्ता घोषित कर दिया जाये, उतने दिवसों के अंदर, जैसा संगत अधिकारी निर्धारित करे, निपटान दिवस के बाद ऐसी धन वापसी चूक समिति को और लेनदार व्यापारी सदस्यों के खाते में की जायेगी तथा उसका उपयोग ऐसे लेनदार व्यापारी सदस्यों के दावों के परिसमापन के लिये किया जायेगा, जिनके दावे इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकृत हो चुके हैं।

19.13 **वितरण :-**

चूक समिति, लेनदार व्यापारी सदस्यों की कीमत और जोखिम पर, वसूली में प्राप्त सभी आस्तियों को ऐसी बैंक में और/या एक्सचेंज में ऐसे नामों पर डाल देगी जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्देशित करे, और उसका वितरण जितनी जल्दी संभव हो यथानुपात आधार पर, किन्तु बिना ब्याज के उन लेनदार व्यापारी सदस्यों में बाँट देगी जिनके दावे उन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकृत हो चुके हैं।

19.13.1 उपविधि 19.13 में जो कुछ ऊपर बताया गया है उसके बावजूद जहाँ व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है, तब सेटलमेंट गारंटी निधि के प्रभावी होने के अगले दिन उपविधि 19.13 के प्रावधान लागू नहीं होंगे और ऐसे मामलों में चूक समिति चूककर्ता के लेनदारों के जोखिम व कीमत पर, वसूली में प्राप्त समस्त आस्तियों को ऐसी बैंक में डालेगी और/या उन्हें समाशोधन गृह में ऐसे नामों में रखेगी जैसा कि चूक समिति समय-समय पर निर्धारित करे और उसे यथाशीघ्र उपविधि 19.23 के प्रावधानों के अनुसार लागू करेगी।

19.14 **क्लोजिंग आउट (घटी कीमत पर बिक्री) :-**

19.14.1 व्यापारी सदस्य जिनके खुले सौदे चूककर्ता के साथ हैं, वे ISE पर उन सौदों को क्लोज आउट, चूक के पश्चात् कर देंगे। घटी कीमत पर ऐसी बिक्री उस तरीके से होगी जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे। इस बाबत विनियमों के अधीन, जो संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित हैं, जब संगत अधिकारी के विचार से, परिस्थितियों का तकाजा है कि ऐसा क्लोजिंग आउट उस तरीके से हुआ माना जायेगा जैसा कि संगत अधिकारी या ISE द्वारा अधिकृत कोई अन्य व्यक्ति निर्धारित करे।

19.14.2 उपरोक्त क्लोजिंग आउट के समायोजन से उपजने वाले अंतरों का दावा चूककर्ता से किया जायेगा या चूक समिति को भुगतान कर दिया जायेगा - चूककर्ता के लेनदार व्यापारी सदस्यों के लामार्थ। परन्तु इस उपविधि के प्रावधान उस व्यापारी सदस्य पर लागू नहीं होंगे जो सेटलमेंट गारंटी फंड के क्रियाशील होने के दिन या उसके बाद चूककर्ता घोषित किया गया है।

19.15 **चूककर्ता के विरुद्ध दावे :-**

चूक की घोषणा के उतने समय के अंदर जैसा कि संगत अधिकारी निर्देश दे, प्रत्येक व्यापारी सदस्य जो ISE में व्यापार करता है, वह जैसा जरूरी हो, या तो चूक समिति से अपने खाते का चूककर्ता के खाते से मिलान करेगा, विधिवत समायोजित जैसा कि इन नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित है, या चूककर्ता से ऐसे खातों का ब्यौरा ऐसे प्रारूप या प्रारूपों में प्रस्तुत करेगा जैसा संगत अधिकारी निर्धारित करे, या ऐसा प्रमाणपत्र देगा कि उसके पास ऐसा कोई खाता नहीं है।

19.16 **खाते की तुलना या प्रस्तुत करने में विलंब :-**

कोई व्यापारी सदस्य जो अपने खाते का मिलान नहीं करता है या ब्यौरा या प्रमाणपत्र चूककर्ता के संबंध में निर्धारित अवधि के अंदर नहीं देता है उसे अपने खाते की तुलना करने या अपनी विवरणी या प्रमाणपत्र उतने संबंधित समय के अंदर देने को कहा जायेगा, जितना निर्दिष्ट किया जाये।

19.17 **खाते का मिलान न करने या खाता प्रस्तुत न करने पर दण्ड :-**

संगत अधिकारी, उस व्यापारी सदस्य पर जुर्माना लगा सकता है, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकता है जो चूककर्ता से अपने खाते का मिलान नहीं करता या विवरणी या निर्धारित समय के अंदर प्रमाणपत्र नहीं देता कि उसके पास ऐसा कोई खाता नहीं है।

19.18 **गुमराह करने वाले ब्यौरे :-**

संगत अधिकारी ऐसे व्यापारी सदस्य पर जुर्माना लगा सकता, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकता है, यदि उसे संतोष हो जाए कि चूककर्ता से संबंधित जो तुलनात्मक विवरण या प्रमाणपत्र उसने भेजा है वह झूठा और गुमराह करने वाला है।

- 19.19 **चूक समिति के खाते :-**
चूक समिति सभी राशियाँ, प्रतिभूतियों व अन्य आस्तियों के लिए पृथक खाता रखेगी जो चूककर्ता को देय है और उसे प्राप्त हुए हों और उसमें से उन खर्चों प्रभारों को काटकर हिसाब बराबर करेगी जो ऐसी आस्तियों के एकत्रित करने में या चूक को लेकर किन्हीं कार्यवाहीयों में हुए हों।
- 19.20 **प्रतिवेदन :-**
चूक समिति हर छः महीने में संगत अधिकारी को रिपोर्ट प्रस्तुत करेगी जिसमें बताया जायेगा कि चूककर्ता की क्या स्थिति है, कितनी आस्तियाँ वसूली गई है, कितनी देनदारियाँ का भुगतान किया गया है और कितना लाभान्वित किया गया है।
- 19.21 **खातों की जाँच :-**
चूक समिति द्वारा इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार संधारित खाते रखे जायेंगे, जिनकी जाँच कोई भी लेनदार व्यापारी सदस्य कर सकता है। परन्तु किसी व्यापारी सदस्य को सेटलमेंट गारंटी फंड से संबंधित खातों की जाँच करने की पात्रता नहीं होगी।
- 19.22 **प्रभारों का पैमाना :-**
एकत्रित की गई आस्तियों पर ISE को भुगतान किये जाने वाले प्रभार का आकार उतनी एकम होगी जैसी संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 19.23 **आस्तियों का उपयोग :-**
चूक समिति उसके पास बची हुई कुल आस्तियों का उपयोग, उन समस्त खर्चों, प्रभारों और व्ययों की वसूली, इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत जिसकी अनुमति है और जो एक्सचेंज को करने पड़े, के पश्चात् दावों के निपटान में निम्नानुसार प्राथमिकता के क्रम में किया जायेगा :-
- एक्सचेंज, ISE का समाशोधन गृह, सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया को देय :-** ऐसे अंशदानों, ऋणों, शास्तियों, गुल्कों, प्रभारों व अन्य राशियों जो एक्सचेंज, ISE के समाशोधन गृह, सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया को इसी क्रम में भुगतान,
 - चूककर्ता के अन्य व्यापारी सदस्यों व घटकों और पंजीकृत उपदलालों को :-** भुगतान जो चूक समिति स्वीकार करेगी कि वे चूककर्ता के अन्य व्यापारी सदस्यों व घटकों तथा पंजीकृत उप-दलालों को ऋणों, देनदारियों, दायित्वों तथा दावों के चलते देय हैं और जिनका उदय एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन सम्पन्न हुए सौदों के कारण हुआ हो; परन्तु यदि राशि अपर्याप्त हो तो राशि यथानुपात आधार पर चूककर्ता के अन्य व्यापारी सदस्यों, सभी घटकों और पंजीकृत उपदलालों में वितरित की जायेगी। अन्य व्यापारी सदस्य भी इस प्रकार प्राप्त राशि अपने घटकों में यथानुपात आधार पर वितरित करेंगे।
 - अनुमोदित बैंकों को देय तथा अन्य व्यक्तियों के दावे जिन्हें चूक समिति अनुमोदित करे :-** ऊपर उल्लिखित खंड (b) के अंतर्गत भुगतान करने के पश्चात्, यदि कुछ राशि बच रही हो तो उसका उपयोग अनुमोदित बैंकों के दावों तथा अन्य किसी व्यक्ति के दावे की संतुष्टि हेतु जिसे चूक समिति ने मंजूर किया है। बैंकों के दावे, एक्सचेंज या समाशोधन गृह द्वारा संबंधित बैंक के, उनकी याचना पर बैंक गारंटी देने से सज्जित हुए होना चाहिये, जो उसने चूककर्ता की ओर से अपने दायित्व की पूर्ति हेतु ISE की उपविधियों और विनियमों के तहत दिलवाई थी। अन्य लोगों के दावे एक्सचेंज पर हुए लेन-देन के कारण या उनके तारतम्य में सज्जित हुए होना चाहिये या एक्सचेंज द्वारा रोपित अनिवार्यताओं के कारण बशर्त कि यदि उपलब्ध राशि अपर्याप्त है और सभी दावों को पूर्णतः संतुष्ट नहीं किया जा सकता हो तो यथानुपात आधार पर उनका भुगतान किया जायेगा।
 - अन्य किसी मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को देय :-** ऊपर के खंड (c) के दावों के भुगतान के बाद यदि कोई राशि बचती है तो उसे किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज को संवितरित किया जायेगा ताकि चूककर्ता की देनदारियों की पूर्ति की जा सके जो उस एक्सचेंज का व्यापारी सदस्य था। यदि चूककर्ता एक से अधिक मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों का व्यापारी सदस्य है तो अवशिष्ट राशि का संवितरण ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों में किया जायेगा और यदि अवशिष्ट राशि पर्याप्त न हो और उससे ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों के दावों का निपटान नहीं हो सकता हो तो उसे यथानुपात आधार पर ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंजों में वितरित किया जायेगा।
 - अधिशेष आस्तियाँ :-** यदि कोई अधिशेष आस्तियाँ हों तो उन्हें चूककर्ता को, व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित करने के दिनांक से, कम से कम एक वर्ष बाद अथवा ऊपर की उपविधि 19.23 के दावों की संतुष्टि के पश्चात्, जो भी बाद में हो, लौटाया जायेगा।
- 19.24 **कुछ दावों को स्वीकार नहीं किया जा सकता :-**
चूक समिति चूककर्ता के विरुद्ध कोई दावा स्वीकार नहीं करेगी -
- जो प्रतिभूतियों के ऐसे लेन-देन से उपजा हो, जिनकी अनुमति न हो या जिनका निष्पादन ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन न हुआ हो या जिनमें दावा करने वाले या तो स्वयं भुगतान न किया हो या चूककर्ता के साथ मिलकर किसी प्रतिभूति ने सौदे में मार्जिन का अपवंचन किया हो।
 - जो ऐसे सौदे से उपजा हो जिसके संबंध में खातों का मिलान नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में निर्धारित किये अनुसार न हुआ हो, या जहाँ कॉन्ट्रैक्ट नोट में कोई मिलान इस बाबत न हुआ हो और कॉन्ट्रैक्ट इन उपविधियों, नियमों एवं विनियमों में उपलब्ध अनुसार न हुआ हो।
 - जो ऐसे लेन-देन से उद्भूत हुआ हो जहाँ डिलेवरी और भुगतान का निपटारा इन उपविधियों और विनियमों में निर्धारित कालावधि के अंदर न हुआ हो।
 - जो दावों के निपटान की ऐसी व्यवस्था से उपजा हो जहाँ पूरा सद्भावना भुगतान उस दिन किया गया जब ऐसे दावे देय हुए।
 - जो बकाया अवशेष या किसी पहले के सौदे के बकाया अंतर के कारण सुजित हुआ हो, जिसके लिये दावा समय पर नहीं किया गया और उस रूप में नहीं किया गया जैसा उन उपविधियों तथा विनियमों में निर्धारित है।
 - जो उस ऋण के बारे में है जो सिक्यूरिटी सहित या रहित था,
 - जिसे चूक समिति के समक्ष, चूक की घोषणा होने के उतने समय के अंदर दाखिल नहीं किया गया जैसा संगत अधिकारी ने निर्धारित किया हो।
- 19.25 **चूककर्ता प्रतिनिधि व्यापारी सदस्यों के विरुद्ध दावे :-**
चूक समिति, चूककर्ता के विरुद्ध व्यापारी सदस्यों के दावे स्वीकार करेगी, जो उन्हें हुए उन नुकसानों से संबंधित हों, जो उन्हें उस घटक के कारण उठाना पड़ा था, जिनसे चूककर्ता ने परिचय कराया था, उन देनदारियों की पूर्ति हेतु जो ISE में अनुमति प्राप्त लेन-देनों के चलते हुआ था, बशर्त कि चूककर्ता ऐसे लेनदार व्यापारी सदस्य का विधिवत पंजीकृत प्रतिनिधि व्यापारी सदस्य था।
- 19.26 **चूक समिति के दावे :-**
चूककर्ता का दावा जिसकी आस्ति का चूक समिति प्रतिनिधित्व करती है, दूसरे चूककर्ता के खिलाफ को कोई प्राथमिकता, अन्य लेनदार व्यापारी सदस्यों के ऊपर नहीं मिलेगी किन्तु वे अन्य दावों के साथ कतार में रहेंगे।
- 19.27 **चूककर्ता की संपत्ति पर दावों का समुद्देशन :-**
व्यापारी सदस्य जो चूककर्ता का लेनदार है, ऐसे चूककर्ता की संपत्ति को संगत अधिकारी की सहमति के बगैर न तो बेचेगा न उसका समुद्देशन करेगा और न उसे गिरवी रखेगा।
- 19.28 **चूककर्ता के नाम पर या उसके विरुद्ध कानूनी कार्यवाही :-**
चूक समिति को अधिकार होगा कि (a) वह न्यायालय में ISE के नाम से या चूककर्ता के नाम से कानूनी कार्यवाही आरंभ करे - किसी भी व्यक्ति के विरुद्ध, चूककर्ता को देय किसी राशि की वसूली के लिये, (b) किसी न्यायालय में ISE के या लेनदारों के नाम पर कानूनी कार्यवाही प्रारंभ करे (जो चूककर्ता के लेनदार बन गये हैं उन लेन-देनों के फलस्वरूप जो कि ISE की उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन क्रियान्वित हुए थे) चूककर्ता के विरुद्ध किसी राशि की वसूली के लिये जो चूककर्ता से वसूली जाना है। चूककर्ता और लेनदार दोनों के विषय में यह माना जायेगा कि उन्होंने एक्सचेंज को अपना रचित अटॉर्नी ऐसी कार्यवाही के उद्देश्य से नियुक्त किया है।
- 19.29 **चूक समिति के भुगतान :-**
यदि कोई व्यापारी सदस्य किसी चूककर्ता के विरुद्ध न्यायालय में कार्यवाही आरंभ करता है, चूक की अवधि के दौरान या उसके री-एडमिशन के बाद, चूककर्ता की संपत्ति के विरुद्ध किसी दावे को लागू कराने हेतु जो किसी बाजार में किसी सौदे या लेन-देन से उद्भूत हुआ हो तथा ISE के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अधीन निष्पादित हुआ हो, उसके चूककर्ता घोषित किये जाने से पूर्व और उसे कुर्की का हक मिल जाता है और वह कुछ एकम वसूल कर लेता है तो

वह उतनी राशि या उसका उतना भाग, जैसा संगत अधिकारी तय करे, चूक समिति को उन लेनदार व्यापारी सदस्यों के लाभार्थ देगा जिनके ऐसे चूककर्ता के विरुद्ध दावे हैं।

19.29.2 बोर्ड प्रतिवर्ष पाँच सदस्यीय चूक समिति का गठन करेगा, जिनमें से एक से अधिक व्यापारी सदस्य नहीं होंगे और शेष सदस्य जनता में से न्यायिक, विधिक व वाणिज्यिक क्षेत्र के प्रख्यात लोग होंगे जो स्टॉक एक्सचेंज के दलाल नहीं होंगे। इनके अलावा प्रबंध निदेशक इस समिति का पदेन सदस्य होगा।

19.29.3 इस अध्याय में जो भी अन्यथा वर्णित हो के बावजूद, जहाँ प्रतिभूतियों कंपनी की आपति पर सुधार हेतु प्रस्तुत की जाती है जैसे हस्ताक्षर में अंतर या कुछ अन्य जो चूककर्ता के विरुद्ध हो, वहाँ ISE या ISE का समाशोधन गृह, प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों/प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों के घटकों के सदभाव के विषय में संतुष्ट हो जाने के बाद, प्रतिभूतियों को, उनके हित में प्राप्त कर लेगा या प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों/प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों के घटकों के न्यास के तौर पर रख लेगा। ISE/ISE का समाशोधन गृह उतनी राशि का भुगतान करके जो वह निर्धारित करे, इस तरह गृहीत प्रतिभूतियों को बेच देगा या उनका निपटारा करेगा या प्रतिभूतियों को प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्य/प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्य के घटकों को हस्तांतरित कर देगा जो कृत्य उनके दावे को पूरे व अंतिम निपटारा होगा। बशर्ते कि ISE/ISE का समाशोधन गृह को स्वतंत्रता होगी कि वह ऐसे प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों/प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों के घटकों से कह सके कि वे ISE तथा ISE के समाशोधन गृह की इस प्रारूप और रीति से क्षतिपूर्ति करें कि वह आवश्यक शर्त हो; इसके अतिरिक्त इस प्रकार से विक्रय द्वारा प्राप्त राशि या प्रतिभूतियों का प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों/प्राप्तकर्ता व्यापारी सदस्यों के घटकों, के हक में हस्तांतरण से दावे का पूर्णरूप से निपटारा हो जायेगा और चूककर्ता के विरुद्ध किसी भी आधार पर कोई और दावा स्वीकार्य नहीं होगा।

20. सेटलमेंट गारंटी फंड :-

20.1 ISE एक सेटलमेंट गारंटी फंड (निपटारा खात्री निधि) (SGF) रखेगी जिसका उद्देश्य सभी निपटान दायित्वों के लिये व्यापारिक खात्री सुनिश्चित करना होगा। SGF का मकसद यह सुनिश्चित करना है कि काउन्टर पार्टी रिस्क (प्रतिपक्ष जोखिम), क्रियान्वित व्यापार में जो योग्य सौदों से उत्पन्न हुए हों की खात्री SGF दे। इस तरह व्यापारी सदस्य की असफलता उसकी काउन्टर पार्टी को निपटान में कोई हानि नहीं होने देगी बशर्ते कि लेन-देन, सिस्टम के अंदर वैध तरीकों से निष्पादित हुआ है और ISE के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अधीन हुआ हो। SGF के समस्त स्त्रोत, प्रभार वितरण तथा अन्य विनियम समय-समय पर संगत अधिकारी द्वारा तय किये जायेंगे तथा व्यापारी सदस्य, ग्राहक आदि पर बाध्यकारक रहेंगे। SGF उन चूकों का दायित्व नहीं लेगा जो अवैध व्यापार, अनधिकृत व्यापार, बैंड डिलेवरी (दोषयुक्त शेयर सौंपना), सर्कुलर ट्रेडिंग, परक्राम्य लेन-देन, क्रॉस डीलस, इनसाइडर ट्रेडिंग से सजित हुई हों और उन्हें ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन होना चाहिये जो संगत अधिकारी समय-समय पर लागू करे।

20.2 नियमों, उपविधियों और विनियमों में जब तक कुछ विषय या संदर्भ के प्रति अरुचिकर न हो

“दिनांक जिस दिन सेटलमेंट गारंटी फंड क्रियाशील हो जाता है” का अर्थ है बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट तारीख जिस दिन सेटलमेंट गारंटी फंड क्रियाशील हो जाता है।”

(i) ISC एक निधि की स्थापना करेगा जो “सेटलमेंट गारंटी फंड” के नाम से जानी जायेगी।

(ii) ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन ISE के व्यापारी सदस्यों के आपस में हुए सद्भावी सौदों का निपटारा करना, जो ISE की निपटान प्रणाली का भाग है और इस प्रकार ऐसे प्रयास करना जिससे ISE पर समय से निपटारे सुनिश्चित हो सकें और प्रकार ISE के निवेशकों और व्यापारी सदस्यों की रक्षा हो सके और साथ ही साथ निवेशकों के मन में विश्वास जमे कि ISE में समय पर और तेजी से प्रक्रियाओं का निपटान होता है तथा शेयर बाजार के विकास में भी मदद मिलती है।

(iii) बोर्ड को ऐसे विनियम बनाने का अधिकार होगा, जिन्हें वह उचित व आवश्यक समझे, जो SGF के तरीकों, मानदंडों व प्रक्रियाओं से संबंधित हों और SGF के क्रियाकलापों तथा सीमाओं को सुचारू बनाएँ - घोषित की गई चूकों के लिये, SGF के कार्यों के आरंभ होने के तारतम्य में/बोर्ड द्वारा बनाए गए विनियम उपविधियों के प्रतिकूल नहीं होंगे।

(iv) ऊपर उल्लिखित उपविधि 20.3 (iii) की सामान्यताओं पर प्रतिकूल प्रभाव न डालते हुए, बोर्ड को निम्नांकित के संबंध में मानदंड, प्रक्रियाएँ तथा तरीकों से संबंधित विनियम बनाने का अधिकार होगा -

- SGF का प्रबंधन और प्रशासन,
- SGF की संरचना और बनावट,
- ISE, ISE के व्यापारी सदस्यों व अन्य द्वारा SGF को अवदान,
- SGF का निवेश,
- SGF का उपयोग,
- चूक समिति की बैठकें या अन्य कोई प्रासंगिक सत्ता, जिसका इस उद्देश्य से निर्धारण बोर्ड द्वारा किया जाये,
- लोग जिन्हें SGF से लाभ प्राप्त करने की पात्रता नहीं होगी और अपात्रता के कारण,
- SGF की न्यूनतम आधारभूत पूंजी तथा SGF से अधिकतम संवितरण की सीमा,
- चूक समिति या संगत अधिकारी के अधिकार व शक्तियाँ,
- चूक समिति या संगत अधिकारी को भुगतान की जाने वाली तथा उसके द्वारा प्राप्त की जाने वाली राशि व आस्ति,
- चूक समिति या संगत अधिकारी को प्राप्त या उसे दी गई राशि व आस्ति का उपयोग और उसे लागू करने में प्राथमिकता का क्रम और,
- क्लोजिंग आउट, समायोजन, निपटान और/या व्यापारी सदस्य द्वारा चूककर्ता से किये गये सौदों का निरस्तीकरण।

20.4 SGF का प्रबंधन :-

(i) ISE के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन तथा कोई निर्देश या आदेश जो बोर्ड समय-समय पर जारी करे, चूक समिति का SGF के प्रबंधन और प्रशासन पर पूरा नियंत्रण रहेगा। ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अन्य प्रावधानों द्वारा प्रदत्त शक्तियों के अतिरिक्त, चूक समिति में वे सब अधिकार व शक्तियाँ वेष्टित रहेंगी तथा वह SGF के प्रबंधन एवं प्रशासन के लिये अपने विवेक का उपयोग जो आवश्यक, हितकर व प्रासंगिक हो करेगी ताकि SGF के उद्देश्यों व लक्ष्यों को प्राप्त कर सके।

(ii) पूर्वानुमित की सामान्यता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले, चूक समिति के पास SGF के उद्देश्य से शक्तियाँ होंगी कि-

(iii) बोर्ड को ऐसे विनियम बनाने का अधिकार होगा, जिन्हें वह उचित व आवश्यक समझे, जो SGF के तरीकों, मानदंडों व प्रक्रियाओं से संबंधित हों और SGF के क्रियाकलापों तथा सीमाओं को सुचारू बनाएँ - घोषित की गई चूकों के लिये, SGF के कार्यों के आरंभ होने के तारतम्य में/बोर्ड द्वारा बनाए गए विनियम उपविधियों के प्रतिकूल नहीं होंगे।

(iv) ऊपर उल्लिखित उपविधि 20.3 (iii) की सामान्यताओं पर प्रतिकूल प्रभाव न डालते हुए, बोर्ड को निम्नांकित के संबंध में मानदंड, प्रक्रियाएँ तथा तरीकों से संबंधित विनियम बनाने का अधिकार होगा -

- व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्य के भागीदारों, व्यापारी सदस्य के सहयोगियों, व्यापारी सदस्य के ग्राहकों और व्यापारी सदस्य के निदेशकों को जो कंपनी हो व अन्य निगमित निकायों को चूक समिति के सामने उपस्थित होने के लिये सम्मन जारी करना,
- व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्य के भागीदारों और व्यापारी सदस्य के कोई निदेशक हो, यदि वह कंपनी है अथवा अन्य निगमित निकायों को, चूक समिति को ऐसी सूचना, दस्तावेज, बहीखाते व कागजात उपलब्ध करने को, चूक समिति द्वारा निर्दिष्ट अवधि के अंदर प्रस्तुत करने को कहना, जिनकी उसे आवश्यकता हो,
- प्रपत्रों, सहमतिपत्रों, शपथपत्रों, वचनपत्रों व अन्य लेखों को निर्धारित करना जिन पर व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्य के भागीदार या व्यापारी सदस्य के सहयोगी, व्यापारी सदस्य के ग्राहक, व्यापारी सदस्य के निदेशक जो कंपनी हों या अन्य निगमित निकाय अथवा अन्य लोग हस्ताक्षर करेंगे और समयावधि निर्दिष्ट करना जिसके अंदर उन पर हस्ताक्षर करके प्रस्तुत करना है,
- SGF के धन का निवेश या अन्य प्रकार से उपयोग करना,
- SGF को दी गई प्रतिभूति या अन्य संपत्ति को प्राप्त करना या अन्य प्रकार से उपयोग करना,

- (f) बिना जमानत के धन उधार लेना या SGF की जमानत पर या कोई भी आस्ति जो SGF के लिये उपलब्ध अथवा सुगम हो या अन्यथा,
 (g) बैंकों, संस्थाओं, कंपनियों व अन्य लोगों के साथ वित्तीय इंतजामात करना,
 (h) गारंटी व हजना जारी करना,
 (i) चूक समिति के किसी कार्य और शक्ति को एक या अधिक उपसमितियों को प्रत्यायोजित करना जिसमें एक या अधिक चूक समिति के सदस्य हों, या किसी विशेष समिति को जो ISE में जोखिम प्रबंधन के उद्देश्य से बनाई गई हो और/या चूक समिति की किसी भी प्रशासकीय शक्ति व कार्यों को ISE के एक या अधिक कर्मचारियों को प्रत्यायोजित करना - ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन जो चूक समिति लागू करने योग्य समझे और चूक समिति के कुल मिलाकर संपुष्टि के अधीन,
 (j) ऐसे सब कार्य करना जो चूक समिति SGF के हितों के रक्षार्थ व संवर्धन हेतु आवश्यक समझे या SGF के उद्देश्यों तथा लक्ष्यों की प्राप्ति हेतु,
 (k) चूककर्ता या व्यापारी सदस्य से आस्तियों की वसूली हेतु कानूनी कार्यवाही आरंभ करना व उसका संचालन करना।
- 20.5 **SGF के खाते व लेखा परीक्षण :-**
 जब तक कि बोर्ड अन्यथा निर्देश न दे, SGF के खाते ISE के खातों के भाग के रूप में तैयार व संचालित किये जायेंगे और उनका लेखा परीक्षण ISE के खातों के भाग के तौर पर किया जायेगा।
- 20.6 **व्यापारी सदस्य और उनके भागीदारों/सहयोगियों के द्वारा क्रियान्वित किये जाने वाले उस्तावेज :-**
 (i) चूक समिति द्वारा निर्दिष्ट अवधि के अंदर प्रत्येक व्यापारी सदस्य और व्यापारी सदस्य का हर एक भागीदार या व्यापारी सदस्य का प्रत्येक सहयोगी जो ISE पर भागीदारी में व्यापार कर रहा है, वह चूक समिति को करार तथा अन्य लेख उस प्रारूप में प्रस्तुत करेगा जैसा चूक समिति समय-समय पर निर्धारित करे व अन्य ऐसे दस्तावेज जो चूक समिति बोर्ड के अनुमोदन से निर्धारित करे,
 (ii) यदि किन्हीं सहमतियों या लेखों में कोई परिवर्तन होता है तो (ऐसा बदलाव चूक समिति बोर्ड के अनुमोदन से करेगी) उस स्थिति में चूक समिति प्रत्येक व्यापारी सदस्य से, व्यापारी सदस्य के प्रत्येक भागीदार से यदि वह भागीदारी फर्म हो, व्यापारी सदस्य के निदेशकों से यदि वह कंपनी हो या अन्य निगमित निकाय जो ISE पर व्यापार कर रहे हैं, को कह सकती है कि वे पूरे सहमतिपत्र या विलेख अथवा नए सहमतिपत्र या विलेख हस्ताक्षर करके उतने समय के अंदर प्रस्तुत करे जैसा चूक समिति निर्दिष्ट करे।
- 20.7 **विधि की रचना :-**
 (a) SGF में होंगे -
 (i) ISE के व्यापारी सदस्यों के ISE को और वापसी अवदान, जैसा इसके बाद व्यक्त किया गया है,
 (ii) ISE से गैर-वापसी अवदान जैसा इसके बाद व्यक्त किया गया है,
 (iii) SGF के निर्देशों से अर्जित ब्याज, लाभांश व अन्य आय,
 (iv) SGF के निवेशों से उत्पन्न अनुवृद्धियाँ या सौदों, डिलेवरीज पर प्रभार लगाकर और सेटलमेंट गारंटी हेतु अन्य खातों से,
 (v) व्यापारी सदस्यों पर आरोपित जुर्मानों व शास्तियों से सजित अनुवृद्धियाँ, उस प्रतिशत तक, जैसा बोर्ड समय-समय पर निर्दिष्ट करे बशर्ते कि प्रतिशत विविध प्रकार के जुर्मानों व शास्तियों में अलग-अलग होगा।
 (vi) बेसमिनिमम केपिटल के नगद घटक में जमा राशियों से ब्याज के रूप में होने वाली अनुवृद्धियाँ।
 (vii) कोई भी राशि या आस्ति जिसे SGF को विनियोजित करने की चूक समिति को पात्रता है,
 (viii) ISE द्वारा स्थापित सेटलमेंट स्टेबिलाइजेशन फंड में उपलब्ध अवशेष पर मिलने वाला ब्याज।
 (ix) अन्य कोई धन या आस्ति जो बोर्ड द्वारा समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट होकर SGF का भाग बने।
 (b) जब तक कि ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों में अन्यथा व्यवस्था न हो, तब तक चूक समिति और SGF का निम्नांकितों पर भी अधिकार रहेगा :
 (i) ISE के व्यापारी सदस्य द्वारा वापसी योग्य अंशदान जैसी इसके बाद व्यवस्था है,
 (ii) SGF को बतौर सुरक्षा दिया जाने वाला धन व संपत्तियाँ तथा उनकी उगाही से सजित होने वाली राशि,
 (iii) किसी भी व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्य के भागीदार, जमानतदार या व्यापारी सदस्य के अलावा कोई अन्य व्यक्ति, जिसे चूक के कारण या उसके तारतम्य में ISE, SGF या चूक समिति को धन देना है,
 (iv) व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्य के भागीदार, जमानतदार या व्यापारी सदस्य के अलावा किसी अन्य व्यक्ति से चूक समिति या ISE द्वारा प्राप्त या वसूली गई राशि या संपत्ति - जिसने चूककर्ता व्यापारी सदस्य से, गलत तरीके से क्रेडिट प्राप्त किया, या जहाँ चूक समिति यह तय करे कि ऐसी राशि, ऐसे व्यापारी सदस्य से अन्य व्यापारी सदस्य की चूक के कारण वसूली योग्य है,
 (v) कोई अन्य राशि जो गारंटी के लागू होने के कारण SGF को उपलब्ध हो,
 (vi) कोई अन्य राशियाँ या सम्पत्ति SGF को उपलब्ध हो।
 (c) उपविधि 20.7 (b) में उल्लिखित राशियाँ SGF के तुलन पथ में प्रतिबिंबित नहीं होंगी जब तक कि ऐसी राशियाँ उपविधि 20.7 (a) में भी उल्लिखित की जाएं।
- 20.8 **SGF को एक्सचेंज का अंशदान :-**
 ISE समय-समय पर ऐसी राशियाँ SGF को बतौर अंशदान देता रहेगा जैसा बोर्ड अपने सर्वोच्च विवेक से तय करे।
- 20.9 **SGF को व्यापारी सदस्य का अंशदान :-**
व्यापारी सदस्य का आरंभिक अंशदान :- ISE का प्रत्येक वर्तमान और भावी व्यापारी सदस्य, SGF को उतनी राशि का आरंभिक अंशदान देगा जैसा कि बोर्ड समय-समय पर निर्दिष्ट करे (इसे इसके बाद से व्यापारी सदस्य का आरंभिक अंशदान कहा जायेगा)। व्यापारी सदस्य का आरंभिक अंशदान, प्रत्येक व्यापारी सदस्य द्वारा उसके बतौर व्यापारी सदस्य पंजीयन के समय दिया जायेगा। व्यापारी सदस्य का आरंभिक अंशदान वापसी योग्य नहीं होगा और उसे व्यापारी सदस्य का पंजीयन करते समय या समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह द्वारा बिल्स रेंज किये जाने के जरिये या संबंधित व्यापारी सदस्य के पे-इन खाते में डेबिट करके लिया जा सकता है।
- 20.10 ऊपर उपविधि (20.9) में वर्णित व्यापारी सदस्य के आरंभिक अंशदान के अतिरिक्त व्यापारी सदस्य द्वारा समय-समय पर आधार न्यूनतम पूंजी के लिये दी जाने वाली राशियाँ, प्रतिभूतियाँ, सावधि जमा व अन्य आस्तियाँ, जैसा कि सिक्चुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इण्डिया निर्दिष्ट करे, को व्यापारी सदस्य का SGF के लिये अंशदान माना जायेगा (इसे, इसके बाद से व्यापारी सदस्य का बेस मिनिमम केपिटल हेतु अंशदान कहा जायेगा)। व्यापारी सदस्य का आधारभूत न्यूनतम पूंजी अंशदान व्यापारी सदस्य को वापसी योग्य उन स्थितियों में होगा जो ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित हैं। व्यापारी सदस्य को समस्त लाभांश, ब्याज (बंधपत्रों पर) अधिकार पात्रताएँ, राइट्स शेयर, बोनस शेयर व अन्य आय तथा अनुवृद्धियाँ की पात्रता ISE में बेस मिनिमम पूंजी के लिये रखी प्रतिभूतियों पर होगी - आधार पूंजी के नगद घटक पर ब्याज व अन्य उपार्जन की छोड़कर।
- 20.11 **व्यापारी सदस्य का निरंतर अंशदान :-**
 प्रत्येक निपटारे के बाद प्रत्येक व्यापारी/विक्रेता SGF को उतना अंशदान अपनी कुल बिक्री पर संबंधित निपटान के एवज में या उतनी राशि जो बोर्ड समय-समय पर तय करे (इसे इसके बाद व्यापारी सदस्य का निरंतर अंशदान कहा जायेगा) देगा। व्यापारी सदस्य बोर्ड द्वारा निर्धारित निरंतर अंशदान, व्यापारी सदस्य की कुल बिक्री के आधार पर निर्धारित किया जायेगा या एकमुस्त आधार पर या जैसा बोर्ड तय करे, के अनुसार तय किया जायेगा। व्यापारी सदस्य का निरंतर अंशदान वापसी योग्य नहीं होगा और उसकी वसूली समाशोधन गृह द्वारा दिये गये बिलों के जरिये और/या व्यापारी सदस्य के पे-इन खाते में डेबिट करके की जायेगी। व्यापारी सदस्य को उसकी वसूली पृथक से अपने ग्राहकों से करने की अनुमति नहीं होगी।
- स्पष्टीकरण :-** इस उपविधि के उद्देश्य से "टर्न ओवर" (कुल बिक्री या पण्यवर्त) किसी व्यापारी सदस्य के मामले में अर्थ होगा :-

(i) सभी क्रय व विक्रय सौदों पर जिन्हें व्यापारी सदस्य ने ISE के कम्प्यूटरीकृत ट्रेडिंग सिस्टम के जरिये निपटान के दौरान एंटर किये हों, की लेन-देन की मत पर औसत मूल्य (निगोशिएटेड डीलस, क्रॉसड ट्रांजेक्शन्स व अन्य सौदों को छोड़कर जो SGF के तहत नहीं आते), या (ii) इसका ऐसा अन्य अर्थ होगा जैसा बोर्ड समय-समय पर तय करे।

20.12 **व्यापारी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान :-**

प्रत्येक व्यापारी सदस्य SGF को अतिरिक्त अंशदान उपलब्ध करेगा जैसा कि बोर्ड समय-समय पर तय करे (इसे इसके बाद व्यापारी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान कहा जायेगा)। व्यापारी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान इस रूप में हो सकता है जैसा बोर्ड निर्धारित करे (इसमें नंगद, प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटियाँ अथवा सावधि जमा रसीदें हो सकती हैं)। व्यापारी सदस्य के अतिरिक्त अंशदान वापसी योग्य या गैर-वापसी योग्य हो सकते हैं जैसा कि बोर्ड निर्दिष्ट करे और उस रूप में होगा जो बोर्ड निर्दिष्ट करे। जब तक कि बोर्ड अन्यथा निर्दिष्ट न करे SGF को सभी लाभांश, ब्याज, राइट्स, पात्रताएँ, राइट्स शेयर, बोनस शेयर व अन्य आय एवं अनुवृद्धियाँ व्यापारी सदस्य के गैर-वापसी योग्य अतिरिक्त अंशदान के रूप में प्राप्त करने की पात्रता होगी। बोर्ड का वह तरीका निर्दिष्ट कर सकता है जिसमें व्यापारी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान प्रयुक्त किया जा सकता है। परन्तु लाभांश, ब्याज, पात्रताएँ, राइट्स शेयर, बोनस शेयर और अन्य आय व अनुवृद्धियाँ जो व्यापारी सदस्य की वापसी योग्य अतिरिक्त अंशदान से संबंधित हैं, उन्हें संबंधित व्यापारी सदस्य को दे दिया जायेगा।

स्पष्टीकरण :- इस उपविधि के अन्तर्गत से अतिरिक्त पूंजी जो व्यापारी सदस्य द्वारा जमा की जाती है, उसे वापसी योग्य अतिरिक्त अंशदान माना जायेगा।

20.13 **अंशदानों तक सामान्य व विशेष प्रवेशिता :-**

(i) किसी भी व्यापारी सदस्य के चूककर्ता घोषित किये जाने पर हर एक व्यापारी सदस्य के गैर-वापसी योग्य अंशदान और बेस मिनिमम कैपिटल अंशदान, चूक समिति तथा SGF सदस्य को उपलब्ध हो जायेंगे और उनका उपयोग ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अनुसार किया जायेगा (इसे इसके बाद जनरल एक्सेस फंड कहा जायेगा) उस स्थिति में जब व्यापारी सदस्य, एक्सेसज के समाशोधन गृह की देयताओं को पूरा न कर पाए जो ऐसे लेन-देन के समाशोधन व निपटारे से उपजी हों, जैसा कि उपविधियों और विनियमों में कहा गया है, वहाँ संगत अधिकारी सभी व्यापारी सदस्यों के गैर-वापसी योग्य अंशदानों और आधारभूत न्यूनतम पूंजी अंशदानों का उपयोग देयताओं की पूर्ति हेतु जितना आवश्यक हो, ऐसे नियमों व शर्तों के अंतर्गत कर सकता है, जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे। इसके अलावा संगत अधिकारी SGF की आधारभूत पूंजी के उपयोग हेतु विस्तृत मानदंड तथा शर्तें निर्धारित कर सकता है।

(ii) यदि व्यापारी सदस्य मार्जिन या अतिरिक्त पूंजी (जैसी ISE या सेबी द्वारा वांछित है) या कोई भी बैंक गारंटी, जो व्यापारी सदस्य द्वारा दी गई है। उसे SGF को अतिरिक्त अंशदान उपविधि 20.12 के तारतम्य में माना जाता है या अन्यथा, चूक समिति या SGF इसका प्रयोग संबंधित व्यापारी सदस्य द्वारा चूक होने पर करेंगे, किसी अन्य व्यापारी सदस्य की चूक पर नहीं; और केवल उसी व्यापारी सदस्य के लेनदारों को भुगतान करने के लिये तथा अन्य व्यापारी सदस्य के लेनदारों को भुगतान करने हेतु नहीं (इसे इसके बाद "स्पेसिफिक एक्सेस फंड" कहा जायेगा)।

(iii) उपरोक्त उपविधि 20.13 (i) और 20.13 (ii) के प्रावधानों के अधीन, बोर्ड निर्धारित करेगा कि व्यापारी सदस्य का अतिरिक्त अंशदान जनरल एक्सेस फंड है या स्पेसिफिक एक्सेस फंड।

20.14 **व्यापारी सदस्य के व्यापारिक अधिकारों की समाप्ति से व्यापारी सदस्य के दायित्व अप्रभावित रहते हैं :-**

व्यापारी सदस्य ने यदि SGF के प्रति किसी बाध्यता को संतुष्ट नहीं किया तो उसे उन्मोचित नहीं किया जायेगा या अन्यथा व्यापारी सदस्य के ISE से पंजीयन की समाप्ति से पूर्वग्रह की भावना से प्रभावित नहीं किया जायेगा।

20.15 **निधि का भुगतान न करने पर कार्यविधि :-**

बोर्ड ऐसे व्यापारी सदस्य के विरुद्ध ऐसी कार्यवाही कर सकता है, जो वह उचित और सही समझे, यदि वह सेटलमेंट गारंटी फंड को किसी राशि का भुगतान नहीं करता है, जिसमें व्यापारी सदस्य के व्यापार में निलंबन, व्यापारी सदस्य के पंजीकरण को रद्द करना। निष्कासन उस पर अर्धदण्ड लगाना सा उसे चूककर्ता घोषित करना शामिल है।

20.16 **वापसी योग्य अंशदान का प्रतिस्थापन :-**

जब तक कि ISE भी धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित न हो, चूक समिति, व्यापारी सदस्य को वापसी योग्य अंशदान को प्रतिस्थापित करने कर अनुमति दे सकती है पर उसके पूर्व उसे उसी या उससे अधिक मूल्य का वापसी का योग्य अंशदान SGF को देना होगा तथा उसकी प्रकृति ऐसी होगी जोनी चाहिए जो बोर्ड या चूक समिति को स्वीकार्य हो।

20.17 **गैर-वापसी योग्य अंशदान :-**

व्यापारी सदस्य को उसके व्यापारी सदस्य के रूप में पंजीयन की समाप्ति पर या किसी भी परिस्थिति में किसी गैर-वापसी योग्य अंशदान को वापस लेने की पात्रता नहीं होगी।

20.18 **वापसी योग्य अंशदान को लौटाना :-**

चूक समिति, व्यापारी सदस्य में वापसी योग्य अंशदान को लौटा सकती है, जब वह व्यापारी सदस्य न रह जाए बशर्त कि नीचे वर्णित सभी शर्तों में अनुपालन से चूक समिति की संतुष्टि हो गई हो-

i) व्यापारी सदस्य की सारी देनदारियाँ और सौदे जो उसके व्यापारी सदस्यता की समाप्ति के समय लंबित थे, जिनके कारण SGF को किसी राशि का भुगतान करना पड़ सकता हो, उन सब का पूरा निपटारा हो गया हो।

ii) व्यापारी सदस्य की ISE और समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह की समस्त बाध्यताओं की पूर्ण संतुष्टि हो गई हो।

iii) व्यापारी सदस्य द्वारा सभी गैर-विवादास्पद राशियों का भुगतान जो प्रतिभूतियों के लेन-देन से संबंधित हो और ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन निष्पादित हुए हो, का पूरा निपटारा हो गया हो।

iv) सभी राशियाँ जिनके बारे में व्यापारी सदस्य का विवाद है, कि वे उसके द्वारा ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन हुए प्रतिभूतियों के सौदों को लेकर हैं, का पूरी तरह निपटारा व्यापारी सदस्य पूरी तरह कर चुका हो और बोर्ड अथवा चूक समिति उससे संतुष्ट हो।

v) कुछ वाजिब राशि जो बोर्ड या चूक समिति अपने विवेक से तय करे अलग से निम्नांकितों के लिए रखी जाएगी :-

a) कोई भुगतान जो बैंड डिलीवरी या दोषपूर्ण दस्तावेजों से उदित हो और भविष्य में उसका प्रसंग उठे, और

b) ऐसी अन्य देनदारियाँ जिनका बोर्ड या चूक समिति की शंकाओं के कारण भविष्य में उभरना संभावित हो।

vi) ISE का अन्य व्यापारी सदस्य (जिसे इसके बाद द अदर ट्रेडिंग मेंबर कहा जाएगा), जो कि चूक समिति के मत से काफी साधन संपन्न है, ऐसे दस्तावेज निष्पादित करता है जैसे बोर्ड या चूक समिति चाहे।

इस शर्त पर कि व्यापारी सदस्य का वापसी योग्य अंशदान न्यूनतम रोक अवधि 18 (अठारह) महीनों की या उसी अवधि जैसा बोर्ड समय-समय पर तय करे, होगी।

इस शर्त पर भी कि ऊपर वर्णित के बावजूद व्यापारी सदस्यों के वापसी योग्य अंशदानों को लौटाने की प्रक्रिया बोर्ड या चूक समिति द्वारा प्रकरण से प्रकरण के आधार पर संबंधित व्यापारी सदस्यों की जोखिम पृष्ठभूमि एवं ऐतिहासिक रिकार्ड पर विचार करते हुए की जाएगी।

20.19 **व्यापारी सदस्य भी बाध्यताओं का उन्मोचन :-**

जब कोई व्यापारी सदस्य ISE का व्यापारी सदस्य नहीं रह जाता, चूककर्ता घोषित किये जाने के कारण नहीं, तब बोर्ड या चूक समिति, व्यापारी सदस्य के वापसी योग्य अंशदान में से कुछ राशि बिना प्रयुक्त हुए बच रही हो, को उसकी किन्हीं देनदारियों की पूर्ति के लिये रोक सकती है, जैसा उपविधि (20.18) में वर्णित है या उपविधि (20.18) में निर्दिष्ट किसी देयता का भुगतान हेतु उस विधि से उस रीति से या उस प्राथमिकता से करेगी जैसा बोर्ड या चूक समिति उचित समझे।

20.20 **वापसी योग्य अंशदानों को न लौटाना :-**

ऊपर जो भी कहा गया है, उसके बावजूद व्यापारी सदस्य को किसी वापसी योग्य अंशदान को वापस प्राप्त करने की पात्रता नहीं होगी -

- i) उसका SGF में उद्देश्य से उपयोग हो चुकने के बाद, या
- ii) यदि व्यापारी सदस्य चूककर्ता घोषित कर दिया गया जाए, तो उस स्थिति में।
- 20.21 **वापसी योग्य अंशदान की लौटाने की सीमा :-**
व्यापारी सदस्य को वापसी योग्य अंशदान की जो राशि लौटाई जाएगी वह ऐसे व्यापारी सदस्य के वास्तविक वापसी योग्य अंशदान से ऑफर नहीं होगी, जो उसके खाते में जमा होगी, उसमें से उन कटौतियाँ करने के उपरान्त, जिसे काटना या रोककर रखना होगा।
- 20.22 **अंशदान, निधि का भाग है :-**
i) व्यापारी सदस्य का SGF को गैर वापसी योग्य अंशदान SGF का भाग होगा और व्यापारी सदस्य का कोई भी अधिकार उस अंशदान पर किसी भी प्रकार से नहीं होगा।
ii) व्यापारी सदस्य को उसके द्वारा दिये गये वापसी योग्य और गैर-वापसी योग्य अंशदान को हस्तांतरित करने, उसका समुद्देशन करने या ऐसा कुछ करने की पाबता नहीं होगी, और किसी अन्य कानून में जो कि प्रचलित हो, में जो भी कहा गया हो, के बावजूद अंशदान की पूर्ति नहीं हो सकेगी और न वह किसी कुर्की या व्यादेश से अथवा अन्य आदेश से प्रभावित होगा जो व्यापारी सदस्य की पहल पर जारी हुए हो या व्यापारी सदस्य की किसी देयता से अथवा अन्यथा सृजित हुए हो।
- 20.23 **निधि का भुगतान :-**
a) संगत अधिकारी प्रयत्न करेगा कि किसी भी समय SGF का मूल्य न्यूनतम निर्धारित सीमा से नीचे न जाने पाए।
b) SGF के मूल्य में समाहित होंगे सभी राशियाँ, आस्तियाँ व संपत्तियाँ जो उपविधि 20.7 (a) और 20.7 (b) में उल्लिखित हैं, किन्तु उसमें कोई स्पेसिफिक एक्सेस फंड शामिल होंगे।
c) इस उपविधि के अन्तर्गत SGF का मूल्य न्यूनतम निर्धारित सीमा से कम हो रहा है।
d) यदि SGF का मूल्य संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित सीमा से नीचे चला जाता है, तो
(a) ISE तीन व्यापार दिवसों के अंदर, ट्रेडिंग नेटवर्क पर सूचना डालेगा और अन्य उपायों से भी संचारित करेगा, जैसा बोर्ड निर्धारित करे, ISE के व्यापारी सदस्यों की जानकारी देने के लिये, और
(b) सिक्युरिटीज एंड एक्स्चेंज बोर्ड ऑफ इंडिया किसी भी हितलाभ या लक्ष्यों को निलंबित कर देगा जो सेबी ने सेटलमेन्ट गारंटी फंड हेतु बतौर पूर्व शर्त निर्धारित किया था।
- 20.24 **SGF को अधिक अंशदान :-**
(i) उस स्थिति में जब SGF का मूल्य, न्यूनतम निर्धारित सीमा से कम होने लगे, तब बोर्ड किसी भी हालत में SGF का न्यूनतम मूल्य SGF का न्यूनतम मूल्य ऐसे मूल्य से कम होने के दो सप्ताह के अंदर ऐसे कदम उठाएगा जो वह उचित समझे यह सुनिश्चित करने के लिए कि SGF का मूल्य इतना बढ़ जाए कि वह न्यूनतम मूल्य से कम न हो, और उसके लिए सभी व्यापारी सदस्यों से और अंशदान पर बराबर या कम-ज्यादा,
(b) ISE से अंशदान और/या,
(c) उस प्रकार जैसा बोर्ड समय-समय पर तय करे।
(ii) उपविधि 20.24 का प्रावधान बोर्ड या चूक समिति के इस अधिकार को आहत नहीं कर सकता कि वह व्यापारी सदस्यों से समय-समय पर अतिरिक्त अंशदान की मांग करे जब SGF का मूल्य न्यूनतम मूल्य से अधिक हो।
(iii) SGF के क्रियाकलाप उपविधि (20.24) के अंतर्गत मूल्य की न्यूनतम सीमा से कम हो जाने के कारण स्थगित नहीं होंगे।
- 20.25 **निधि का निवेश :-**
(a) बोर्ड के निर्देशों व आदेशों के अधीन, चूक समिति
(i) एक या अधिक बैंक खाते खोल, संचारित, ऑपरेट और बंद कर सकती है, और
(ii) SGF की राशि का निवेश ऐसे निवेशों में कर सकती है, जिनकी अनुमति SGF के व ISE के धन के निवेश हेतु हो, तथा उसे धन के हस्तांतरण, परिवर्तन व अन्य प्रकार से उसका उपयोग करने का भी अधिकार ऐसे निवेशों के बाबत होगा।
(b) SGF के सभी निवेश और बैंक खाते ISE के नाम पर हो सकते हैं, और SGF के सभी खातों का संचालन संयुक्त रूप से ISE के किन्हीं दो निदेशकों के द्वारा हो सकता है, जैसा बोर्ड तय करे।
(c) SGF के धन का चूक समिति उपयोग केवल SGF के उद्देश्य से कर सकती है।
- 20.26 **निधि के निवेश में घाटा :-**
SGF के निवेश से कोई भी घाटा या मूल्य में कमी, चाहे जिस कारण से हो, जो किसी चूक समिति के सदस्य, ISE के निदेशक, या किसी उप-समिति या किसी न्यासी (न्यासियों) के द्वारा जानबूझ कर किये गये छल या धोखे के कारण न हुई हो, का वहन SGF द्वारा किया जाएगा, तथा चूक समिति के सदस्य या उप-समिति या न्यासी (न्यासीयों) या ISE के निदेशकों के द्वारा कोई जिम्मेदारी इस बाबत नहीं ली जाएगी। लेकिन यदि ऐसी हानियाँ मूल्य में कमी चूक समिति के किसी सदस्य या सदस्यों, किसी निदेशकों द्वारा जानबूझकर किये गये छल या धोखे के कारण हुई हो, तो जिन लोगों ने जानबूझकर छल या धोका किया है, वे उस क्षति या मूल्य ह्रास के लिए व्यक्तिगत रूप से माने जाएंगे तथा वे लोग ऐसे छल-कपट या धोखे में लिप्त नहीं थे, वे हानि या मूल्य में कमी के लिए जिम्मेदार नहीं माने जाएंगे।
- 20.27 **व्यापारी सदस्य की संभाव्य असफलता की सूचना :-**
यदि किसी व्यापारी सदस्य को अंशदा हो कि उससे उपविधि 19 में उल्लिखित कोई चूक हो सकती है, तो वह तत्काल इसकी सूचना चूक समिति को देगा -
(i) ऐसे कार्य या चूक का विवरण,
(ii) वचनबद्धताओं, दायित्वों और देनदारियों का विवरण तथा मूल्य जो अन्य व्यापारी सदस्यों के प्रति उन लेन-देन के संबंध में उदित हो सकती है, जो ISE की धाराओं, नियमों उपलब्धियों और विनियमों के अधीन हुए हैं।
(iii) किस हद तक वह अपनी निधि से ऐसी वचनबद्धताओं और दायित्वों का निर्वहन कर सकेगा, और
(iv) वे सभी तथ्य और परिस्थितियाँ जिनके कारण उसके मन में ऐसी शंका उत्पन्न होती है कि वह अपनी वचनबद्धताओं और दायित्वों को पूरा करने में असफल हो सकता है। इस शर्त पर कि इस प्रकार की सूचना, किसी भी प्रकार से व्यापारी सदस्य की जिम्मेदारियों को कम नहीं करती और उसे नियत कार्यक्रमानुसार अपने सभी निपटारों और देनदारियों को पूरा करना ही होगा।
- 20.28 **व्यापारी सदस्य द्वारा समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह को राशि का भुगतान न कर पाना :-**
(i) यदि व्यापारी सदस्य उसके द्वारा देय राशि का भुगतान समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह को नहीं कर पाता है, या अपने पे-इन खाते में इतनी राशि जमा नहीं रख पाता है, जिससे उसके निपटान दायित्वों का एंटर किये गये सौदों के लिए हो सके, तो ऐसी असफलता की सूचना देकर बतलावेंगे कि व्यापारी सदस्य के पूरे न किये जा सके दायित्वों और वचनबद्धताओं का आकार कितना है।
(ii) उपरोक्त वर्णित सूचना के समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह या व्यापारी सदस्य से मिलने के कम से कम दो घंटों के अंदर ISE का संगत अधिकारी लिखित या मौखिक सूचना देकर व्यापारी सदस्य को संगत अधिकारी या सूचना देकर व्यापारी सदस्य को संगत अधिकारी या प्रबंध निदेशक के समक्ष हाजिर होने को कहेगा।
(iii) यदि व्यापारी सदस्य निर्धारित दिवस से पहले प्रासंगिक निपटारे की राशि जमा नहीं करता है। या अपने समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह को उक्त निपटान बाबत देय राशि का भुगतान नहीं करता है, या अपने पे-इन खाते में पर्याप्त राशि का संचारण नहीं करता है, तो मामला कार्यपालिका समिति को ऐसे व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अगली कार्यवाही करने हेतु भेजा जाएगा, जिसमें उसके मार्जिन, बैंक गारंटियाँ अन्य जमा राशियाँ आदि का आहरण के अतिरिक्त चूककर्ता घोषित करने का निर्णय लेने हेतु कहा जाएगा।

20.29 सेटलमेंट गारंटी फंड के अंतर्गत भुगतान :-

निर्धारित पे-इन के समय तक राशि यदि व्यापारी सदस्य अपने निपटान उत्तरदायित्व को पूरा नहीं करता है, तो निम्नांकित प्रक्रिया का पालन किया जाएगा :-

- (i) ठीक समय पर पे-आउट की घोषणा करने हेतु, उपविधि 21 के अंतर्गत स्थापित स्टैबिलाइजेशन फंड का उपयोग चूक की सीमा तक किया जायेगा।
- (ii) इसके बाद यदि ऐसे चूककर्ता व्यापारी सदस्य द्वारा देय राशि का प्रबंध उसकी आस्तियों की बिक्री से, उसके अतिरिक्त पूंजी जमा के परिसमापन से और, या व्यापारी सदस्य द्वारा धन के भुगतान से ही जमा हो जाता है, तो सेटलमेंट स्टैबिलाइजेशन निधि की पुनः पूर्ति इस प्रक्रिया से प्राप्त राशि से की जाती है।
- (iii) यदि चूककर्ता व्यापारी सदस्य द्वारा देय राशि का पूरी तरह वसूली न होने पाए, तो कार्यपालिका समिति को चूककर्ता समिति उपविधि 19 के अंतर्गत व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर देगी और उस स्थिति में सेटलमेंट स्टैबिलाइजेशन फंड की पुनः पूर्ति तत्काल सेटलमेंट गारंटी फंड से की जाएगी।
- (iv) उन सभी खुले सौदों के बारे में व्यापारी सदस्य द्वारा एंटर किये गये, उन निपटारों के बाबत, जिनके निपटारे में उसने चूक की ISE कोशिश करेगा कि ऐसी जोखिम की समस्त स्थितियों को स्कवेयर ऑफ कर दिया जाए तथा ऐसी जोखिम की समस्त स्थितियों से सजित होने वाले अंतर या हानि अन्य देनदारियों का निपटारा उसी प्रकार से हो सके, जहाँ तक सेटलमेंट स्टैबिलाइजेशन फंड और सेटलमेंट गारंटी फंड के उपयोग, पुनः पूर्ति और निधि को लौटाने का प्रश्न है। पूर्व में पे-इन में लागू प्रक्रिया अपनाई जाएगी। बशर्त कि यदि ISE के उचित प्रयत्नों के बावजूद ऐसे खुले हुए सौदों को स्कवेयर ऑफ न किया जा सका, तो ISE ऐसे अवशिष्ट लेन-देन का निपटारा किसी भी अन्य उपाय से जिसमें हैमर कीमत पर क्लीजिंग-आउट द्वारा डिलेवरी या भुगतान अन्यथा, जैसा ISE तय करे।

20.30 उपविधि 20.29 में वर्णित के बावजूद :-

- (i) उपविधि 20.29 के अंतर्गत चूक समिति केवल उतनी राशि का भुगतान करेगी, जो चूककर्ता द्वारा समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह को, खरीदी और बिक्री के सौदों के संबंध में देय है। उन निपटारों के संबंध में जिनमें उसे चूककर्ता घोषित किया गया है।
- (ii) यदि चूककर्ता, उन निपटारों के संबंध में, जिनमें उसे चूककर्ता घोषित किया गया है, कोई प्रतिभूति समाशोधन गृह में नहीं देता, तो उस हालत में चूक समिति ऐसे सौदों का निपटारा, नीलामी या घटी दरों में बिक्री ऐसी शार्ट डिलेवरी बाबत के अन्तर का भुगतान चूक करने वाले व्यापारी सदस्य की ओर से, समाशोधन गृह को या सीधे संबंधित व्यापारी सदस्य से, दो सप्ताह के अंदर प्रतिभूतियाँ बाजार से खरीद कर, या अन्य तरीकों से, जैसा वह ठीक समझे करेगी।

20.31 धाराओं, नियमों, उपविधियों या उपनियमों में अन्य नहीं पर कुछ कहा गया हो के बावजूद, यदि चूक समिति के पास विश्वास करने का कारण है कि कोई सौदा :-

- (a) वास्तविक नहीं है,
 - (b) व्यापारी सदस्य की किसी उपविधि के अंतर्गत चूक के कारण और विशेषतः उपविधि के अंतर्गत उसकी अनुमति नहीं है या,
 - (c) वह जमा या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान से संबंधित है, तो चूक समिति अपने विश्वास के कारणों का लिपिबद्ध करेगी और SGF से न तो कोई भुगतान करेगी और न प्रतिभूतियाँ डिलेवर करेगी - किसी भी लेन-देन के बारे में जो उप-विधि 20.31
 - (i) (a) (b) और (c) की प्रकृति का है (इस उपविधि में इस-अलाउट ट्रांजेक्शन्स कहा गया है), तब तक, जब तक कि चूक समिति यह अंतिम रूप से तय न कर ले कि लेन-देन की अनुमति है, किन्तु वह अन्य रूप से तय न कर ले कि लेन-देन की अनुमति है, किन्तु वह अन्य लेन-देन के संबंध में उपविधि 20.30 के अन्य लागू होने वाली धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार भुगतान करेगी। यदि किसी कारण से कोई भुगतान गलती से कर दिया गया हो या प्रतिभूतियाँ की डिलेवरी कर दी गई हो - ऐसी राशि का पुनः भुगतान चूक समिति को करेगा या प्रतिभूतियों को पुनः डिलेवर करेगा, वह भी उपविधि 20.34 के प्रावधानों के तहत कहे जाने के 48 घंटों के अन्दर।
 - (ii) यदि प्रथम दृष्टया या चूक समिति को विश्वास करने का कारण नजर आता है कि सौदे को उपविधि 20.31(i) के तहत अस्वीकृत कर देना चाहिये, या आगे चल कर उसने भुगतान रोक दिया हो या किसी राशि का भुगतान या प्रतिभूतियाँ उपविधि 20.30(i) के अंतर्गत प्राप्त की गई हैं, तो चूक समिति व्यापारी सदस्य(यों) को 24 घंटे से कम की नहीं लिखित सूचना, अपना पक्ष रखने हेतु देगी और तत्पश्चात् तय करेगी कि सौदे को नामंजूर किया जाये या नहीं।
 - (iii) यह तय करने के उद्देश्य से कि सौदे में अस्वीकृत किये जाने संभावना है, चूक समिति को यह अधिकार होगा कि अन्य बातों के साथ, आस-पास की परिस्थितियों, ISE में सामान्य सौदों का कारोबार, चूककर्ता और दावेदार के आपसी संबंध, प्रतिभूतियों की मात्रा व कीमत जो इस लेन-देन में शामिल है, उसी श्रेण के अन्य व्यापार तथा ऐसे अन्य मामले तथा परिस्थितियन्त्र साक्ष्यों पर विचार करे जैसा चूक समिति उचित समझे।
 - (iv) चूक समिति तय करेगी कि सौदा, अस्वीकृत सौदा है या नहीं और यह फैसला प्रासंगिक पे-आउट तारीख से एक माह के अंदर किया जाएगा।
 - (v) व्यापारी सदस्य जिसके सौदे की अंतर्गत चूक समिति ने उपविधि 20.31 की धारा (i) के अनुसार उस प्रकृति का सौदा निर्धारित किया है, वह बोर्ड के सामने चूक समिति के दस निर्णय के विरुद्ध अपील, चूक समिति के फैसले के 72 घंटों के अंदर दायर कर सकता है, और उसके कारणों से उसे अवगत कराया जाये। अथवा ऐसा कोई विस्तारित समय (चूक समिति के निर्णय के 15 दिवसों के अंदर और उसके कारणों से उसे अवगत कराने के लिये) जैसा कि बोर्ड अनुमति दे।
- शर्त यह है कि यदि संबंधित व्यापारी सदस्य ने अस्वीकृत सौदे(यों) के लिये कोई राशि या प्रतिभूतियाँ प्राप्त की हो, तो उसे अपील करने की पावता तब तक नहीं होगी जब तक कि उसने अस्वीकृत सौदों में प्राप्त भुगतान व प्रतिभूतियों को वापस, चूक समिति में जमा न कर दे।

20.32 अन्य निपटान में लंबित सौदे :-

- (1) उन निपटान या निपटारों के बारे में जो उस समय अधूरे थे, जब व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया, चूक समिति, चूककर्ता के जोखिम व लागत पर, चूककर्ता को किसी या सभी लंबित क्रय और विक्रय स्थितियों को बाजार में साक्ष्य क्रय या विक्रय द्वारा स्कवेयर अप कर देगी। इस तरह के स्कवेयरिंग अप से होने वाले हानि या लाभ द्वारा पहले SGF को उसके द्वारा भुगतान किया जायेगा और SGF द्वारा चूककर्ता व्यापारी सदस्य के SGF साथ खातों में जमा या नामे डाल दिया जायेगा।
- बशर्त कि ISE के पर्याप्त प्रयत्नों के बाद भी, ऐसे खुले सौदे स्कवेयर ऑफ नहीं किये जा सकें हो, तो ISE ऐसे अवशिष्ट सौदों का निपटारा अन्य किसी प्रकार से करने के लिए स्वतंत्र होगा, जिसमें भुगतान या डिलेवरी, या हैमर कीमत पर क्लीजिंग आउट या अन्य जैसा ISE तय करे।
- (2) व्यापारी सदस्य के चूककर्ता घोषित किये जाने पर जो उपविधि 20.32, उपविधि 20.30, 20.31 के प्रावधानों तथा अन्य लागू होने वाली उपविधियों के साथ यथोचित परिवर्तन सहित जो हानि या अंतर सजित हुआ है, किसी निपटारे या निपटारों पर लागू होंगे, जिनमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है - बशर्त कि बोर्ड, कारणों को लिपिबद्ध करके अन्यथा निर्णय का प्रस्ताव पारित करे और उस स्थिति में SGF द्वारा कोई भुगतान ऐसे निपटारे(यों) के लिए नहीं किया जाएगा (उस निपटारे को छोड़कर जिसमें चूककर्ता को चूककर्ता घोषित किया गया है) जैसा कि बोर्ड निर्दिष्ट करे।

20.33 निधि में कमी :-

उस स्थिति में जब SGF निपटारों का पूरा भुगतान SGF से उपविधि 20.29 के अंतर्गत निधि की अपर्याप्तता के कारण न कर पाए, तो व्यापारी सदस्य का चूककर्ता से लेन-देन, जिसके निपटारे में उसे चूककर्ता घोषित किया गया है और बाद के निपटारे क्लीज आउट, समायोजित, निपटान और/या उपविधि 20.56 के प्रावधानों के अनुसार निरस्त कर दिये गये जायेंगे, तथा चूक समिति व्यापारी सदस्य की देय राशि का समायोजन, निपटान और/या निरस्तीकरण यथानुपातिक पद्धति से करके, SGF से यथासंभव करेगी, और उसके बाद भी जो अपूर्ण देनदारियाँ शेष रह जाएं, निधि के ऐसे उपयोग के बाद, तो उसका निदान बोर्ड किसी भी प्रकार से, अपने असीमित विवेक से जैसा उचित समझे करेगा।

20.34 **आदाता द्वारा पुनर्भुगतान प्राप्त करने हेतु उपाय :-**

यदि चूक समिति या समाशोधन बैंक या बैंक या समाशोधन गृह ने इन उपविधियों के अंतर्गत कोई भुगतान किया हो और बाद में पता चला हो कि आदाता को ऐसा भुगतान प्राप्त करने का कोई कारण नहीं था, तब आदाता उसका पुनर्भुगतान चूक समिति, समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह को, जैसा भी मामला हो, 2% प्रतिमाह की दर से ब्याज सहित (या अन्य जैसा चूक समिति निर्दिष्ट करें) उस दिनांक से जिस दिन भुगतान आदाता को प्राप्त हुआ था, से उस दिनांक तक जब आदाता द्वारा भुगतान लौटाया गया, करेगा।

20.35 **चूककर्ता का धन और संपत्ति :-**

चूककर्ता की पूरी राशि (जिसमें मार्जिन मनी और अतिरिक्त अंशदान शामिल हैं), प्रतिभूतियाँ व और जो भी संपत्तियाँ हो, और जो ISE या समाशोधन गृह के पास रखी हो (उन्हें छोड़कर जिन्हें कभी बोर्ड ने इस उपविधि के प्रावधान से पृथक् कर दिया हो) तथा सभी प्रतिभूतियाँ व धन जो व्यापारी सदस्य ने समाशोधन बैंक या समाशोधन गृह या ISE को चूककर्ता के क्रेडिट में रख छोड़ा हो, वह चूक समिति को सौंप दी जाएगी या ISE के पास या समाशोधन गृह के पास इन उपविधियों के अधीन तथा चूक समिति के निर्देशों के अधीन रखी जायेगी।

20.36 **धन और संपत्ति का उपयोग हेतु तथा प्राथमिकता का क्रम :-**

उपविधि 20.29 और 20.32 में संदर्भित भुगतान के उद्देश्य से चूक समिति में अखिलतार होगा कि वह इन्फ्रामेंट ऐसे धन और/या चूक समिति को उपलब्ध अन्य राशि व आस्तियों का उपयोग उस प्रकार से करें जैसा वह उचित समझे और जहाँ तक संभव, सुविधाजनक एवं हितकर हो, चूक समिति इन्फ्रामेंट धन का उपयोग और/या उसे उपलब्ध अन्य आस्तियों का उपयोग प्राथमिकता के निर्मांकित क्रम में करेगी :-

- (i) सबसे पहले कोई प्रतिभूति और/या चूककर्ता द्वारा सजित किसी प्रतिभूति की उगाही से प्राप्त रकम चूक समिति या ISE के पक्ष में, और
- (ii) यदि और अधिक राशि की आवश्यकता हुई, तो चूककर्ता के वापसी योग्य अंशदान और स्पेसिफिक एक्सेस फंड जिसे चूककर्ता में व्यापारी सदस्य ने ISE के पास जमा कर रखा है, और
- (iii) यदि इतने पर भी अधिक निधि की आवश्यकता हो, तो उपविधि 20.17 में संदर्भित धन, संपत्ति व प्रतिभूति या/और ऐसी संपत्ति व प्रतिभूतियों की उगाही से प्राप्त राशि, और
- (iv) यदि और अधिक धन की जरूरत हो तो कोई अन्य आस्ति और/या चूक समिति को उपलब्ध, चूककर्ता की किन्हीं अन्य आस्तियों की उगाही से प्राप्त राशि, जिसमें ऐसे व्यापारी के भाग लेने वाले एक्सचेंज में सदस्यता अधिभार की बिक्री से प्राप्त रकम पचास प्रतिशत, जैसा भाग लेने वाले एक्सचेंज से प्राप्त हो, और
- (v) और भी निधि की आवश्यकता हो, तो SGF के संचित ब्याज, अनुवृद्धि तथा अन्य आय, और
- (vi) और धन की आवश्यकता होने पर SGF की आधारभूत निधि, और
- (vii) और अधिक राशि की आवश्यकता हो, तो अन्य व्यापारी सदस्यों के वापसी योग्य अंशदान, जहाँ तक वे ऐसे उपयोग हेतु उपलब्ध हो।

20.37 **चूककर्ता द्वारा ब्याज का पुनर्भुगतान व भुगतान :-**

चूककर्ता को तत्काल ही निपटान देनदारियों की राशि प्राप्तांक ISE या चूक समिति या SGF में क्रेडिट में, उक्त राशि पर 2% प्रतिमाह की दर से ब्याज सहित (या उस पर जो बोर्ड निर्धारित करें), चूक की अवधि हेतु, जैसा कि चूक समिति तय करें अन्य जुमाना व अर्थ दण्ड के साथ देना होगा। अतिरिक्त जमा आदि जैसा कि ISE तय करें और ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के उद्देश्य से ऐसे ब्याज, अर्थदण्ड आस्तियों तथा अतिरिक्त जमा को ISE को देय राशि माना गया जाएगा, और/या SGF को, जैसा भी बोर्ड तय करें।

20.38 **चूककर्ता की आस्तियों पर प्रभार :-**

सेटलमेंट गारंटी फंड, ISE और चूक समिति से चूक समिति द्वारा किसी प्रकार के भुगतान में प्रत्येक का चूककर्ता की आस्तियों एवं संपत्ति पर प्रथम प्रभार होगा वह जहाँ पर भी स्थित हो और जिस भी प्रकृति की हो, सिक्युरिटी मानी जायेगी, ऐसे धन के पुनर्भुगतान के लिये और उस पर ब्याज के भुगतान के लिये।

20.39 **चूक समिति और एक्सचेंज द्वारा कार्यवाही :-**

चूककर्ता द्वारा खड़ा चूक समिति, निवेशक सुरक्षा निधि को देय किसी राशि की वसूली के मकसद से, खड़ा और/या प्रबंध निवेशक को ऐसे कदम उठाने और दीवानी या पौजदारी कार्यवाही आरंभ करने (इसमें संपत्ति को या उसके भाग को बेचने का भी) का अधिकार होगा, जैसा खड़ा और/या चूक समिति उचित समझे चूककर्ता के विरुद्ध, उसकी संपत्ति और उस व्यक्ति के विरुद्ध जिसकी चूककर्ता के प्रति कोई देनदारी हो।

20.40 **उपविधि 20.29 और/या उपविधि 20.32 में संदर्भित भुगतान करने के उद्देश्य से चूक समिति बगैर जमानत के और/या इन्फ्रामेंट की संपत्ति की जमानत पर और/या चूककर्ता अथवा किसी व्यापारी सदस्य द्वारा प्रस्तावित किसी संपत्ति की जमानत पर उधार ले सकती है।**20.41 **SGF के व्यवहार :-**

चूक समिति के सदस्यों को किसी पारिश्रमिक की पत्रता नहीं होगी, परन्तु वे SGF से SGF के रचना, प्रशासन व प्रबंधन का खर्च ले सकते हैं, जिसमें लेखा परीक्षकों, वकीलों, विधिक सलाहकारों, चार्टर्ड अकाउंटेंट्स, मूल्यांककों एवं अन्य पेशेवर परामर्शदाताओं का शुल्क तथा वेतन, मजदूरी, सभी संबंधित खर्च एवं SGF की रचना, प्रशासन व प्रबंधन से संबंधित व्यवस्था तथा SGF की रचना, प्रशासन व प्रबंधन से संबंधित खर्च एवं SGF के तहत अपनी शक्तियाँ तथा उत्तरदायित्वों के क्रियान्वयन के लिये।

20.42 **अच्छे बुरादे से की गई कार्यवाहियों में बचाव तथा क्षतिपूर्ति :-**

जानबूझकर किये गये छल और धोखे के मामलों को छोड़कर, चूक समिति, कोई उप-समिति, चूक समिति का सदस्य या उप-समिति का सदस्य उसके द्वारा अपने कर्तव्य के व कार्यों के निर्वहण में किसी व्यवस्था या चूक के लिये जिम्मेदार नहीं होगा।

20.43 **वैधानिक आश्रय :-**

कोई व्यापारी सदस्य, सेटलमेंट गारंटी फंड, चूक समिति या बोर्ड या संगत अधिकारी या ISE के पदाधिकारियों के कृत्यों या कार्यों के विरुद्ध कोई वैधानिक सहायता तब तक नहीं ले सकेगा, जब तक कि उसने उसे ISE के अंदर ही उपलब्ध आश्रयों को संतुष्ट नहीं करता देता।

20.44 **वैधानिक आश्रय :-**

उपरोक्त उपविधि 20.42 पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डालें, SGF उन सभी खर्चों, व्ययों, लागतों, को वहन करेगा जो चूक समिति या चूक समिति के किसी सदस्य या ISE में के अधिकारियों के विरुद्ध मुकदमे, क्रियाएं, कार्यवाहियाँ और दावों से संबंधित हो, केवल उन्हें छोड़कर जो उसके उनके द्वारा जानबूझकर किये गये छल या चूक से उदित हुये हो, और चूक समिति के सदस्यों को SGF द्वारा क्षति से सुरक्षा सभी क्रियाओं, कार्यवाहियों, मुकदमों, क्षतियों, दावों, दायित्वों के लिये उनकी रचना, प्रबंधन व प्रशासन पर अथवा उनसे संबंध किन्हीं लेन-देन में मिलेगी, केवल उन्हें छोड़कर जो जानते-बूझते हुए उनके द्वारा किये गये छल या धोखाधड़ी से संबंधित हों।

20.45 **SGF से सीमित भुगतान :-**

SGF से उसी हद तक भुगतान किया जायेगा, जितनी राशि व आस्तियाँ SGF के पास उपलब्ध हैं, और यदि कोई कमी हो, तो ISE और/या चूक समिति या ISE का कोई अधिकारी जिम्मेदार नहीं होगा।

20.46 **चूक समिति की बैठक :-**

चूक समिति की बैठक आवश्यकता पड़ने पर होगी।

20.47 **चूक समिति की बैठक :-**

चूक समिति की बैठक कम से कम अड़तालीस घंटों की लिखित सूचना चूक समिति के सदस्यों को देकर बुलाई जा सकती है, परन्तु किसी परमावश्यक कार्य से चूक समिति की बैठक कम से कम एक घंटे की मौखिक या लिखित सूचना चूक समिति के अध्यक्ष का निर्णय कि कोई आपात स्थिति हुई है, और उचित सूचना

दी गई या नहीं के बाबत अंतिम और निर्णायक होगी। चूक समिति की बैठक कार्यदिवसों में अवकाश के दिनों में, कार्यालयीन समय के अंदर या कार्यालय समय में बाहर हो सकती हैं।

20.48 **गोपनीयता :-**

सभी कार्यविवरण और कार्यवाहियों और ISE, बोर्ड, चूक समिति, चूक समिति के अध्यक्ष, प्रबंध निदेशक या ISE के किसी अधिकारी को मिली सभी जानकारी को गोपनीय माना जायेगा।

20.49 **कार्य विवरण :-**

चूक समिति की कार्यवाहियों का कार्य विवरण, ISE के कंपनी सचिव के अधिभार में संपादित रहेगा। ऐसे कार्य विवरण को गोपनीय माना जायेगा।

20.50 **पत्र व्यवहार :-**

चूक समिति ऐसे किसी संवाद को न स्वीकार करेगी और न उस पर कार्यवाही करेगी, जो लिखित में न हो, जो लिखने वाले की पहचान व पते को प्रकट न करता हो और व्यक्ति के द्वारा हस्ताक्षरित हो, जिसने संवाद को संबोधित किया हो।

20.51 **विवाचन :-**

ISE या चूक समिति और व्यापारी सदस्य या चूककर्ता के बीच किसी देय राशि या ISE द्वारा आरोपित या चूक समिति का व्यापारी सदस्य द्वारा देय या चूककर्ता द्वारा ISE को या चूक समिति या सेटलमेंट गारंटी फंड को देय राशि के विषय में कोई दावा, विवाद या अंतर को ISE के प्रबंध निदेशक द्वारा विवाचनार्थ भेजा जायेगा, या ऐसे लोगों द्वारा मध्यस्थता हेतु जिन्हें प्रबंध निदेशक इस बाबत मनोनीत करें, या वह विवाचन की अन्य ऐसी प्रक्रिया में अधीन होगा जैसा बोर्ड समय-समय पर तय करें।

20.52 **दिनांक जिस दिन SGF क्रियाशील हो जाता है :-**

- (1) जब बोर्ड की संतोष हो जाए कि SGF का मूल्य पर्याप्त है और उसे सक्रिय किया जा सकता है (वह मूल्य उपविधि 20.23 (a) में उल्लेखित मूल्य से कम नहीं होना चाहिये), बोर्ड तारीख निर्दिष्ट करेगा जिस दिन SGF क्रियाशील हो जायेगा।
- (2) उपविधि 20.29 से लेकर 20.40 तक के प्रावधान उसी दिन प्रभावी होंगे और उसी दिनांक से, जिस दिन प्रभावी होंगे और वह उन्हीं चूकों पर लागू होगा जो ऐसी तारीख के बाद घोषित हुए हो।

20.53 **हैमर प्राइस प्रावधानों का लागू होना :-**

ISE की धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों में अन्यत्र वर्णित पर प्रतिकूल प्रभाव न डालते हुए, जब व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है, निम्नांकित परिस्थितियों में चूककर्ता द्वारा अन्य व्यापारी सदस्यों से क्रय-विक्रय में हुए सौदों में, जिनके निपटारे में व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया था, और किसी अन्य निपटारे में चूक की घोषणा के समय अधूरा या खुला था, को उन धाराओं, नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार जो नीलामी विक्रय (हैमर प्राइस) से संबंधित हैं, तथा घटी दर पर बिक्री तथा खुले सौदों का समायोजन-चूककर्ता से या अन्य किसी उपाय से किया जाएगा जैसा बोर्ड अथवा चूक समिति तय करे:-

- (i) जहाँ व्यापारी सदस्य SGF के क्रियाशील होने के दिनांक से पहले चूककर्ता घोषित किया गया हो,
- (ii) जहाँ भुगतान SGF के द्वारा इस कारण से न किया गया हो कि SGF के पास पर्याप्त निधि-उपविधि 20.23 के तहत नहीं थी।
- (iii) जब कोई ऐसा प्रस्ताव पारित करे करे कि इस उपविधि के प्रावधान प्रकरण की विशेष परिस्थितियों के कारण लागू होंगे।

20.54 **सेटलमेंट स्टेबिलाइजेशन फंड (SGF) गैर वापसी योग्य है और वह सेटलमेंट गारंटी फंड का भाग है (SGF)**

21.1 **निवेशक सुरक्षा निधि :-**

निवेशक के ऐसे बाजार प्रखंड के संबंध में, जैसा कि एक्सचेंज निर्धारित करें, एक निवेशक सुरक्षा निधि (IDF), इंटरकनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज इन्वेस्टर प्रोटेक्शन फंड ट्रस्ट (ISE-IPF ट्रस्ट) द्वारा संचालित रखा जायेगा, जो व्यापारी सदस्य के घटक द्वारा प्रस्तुत किये गये दावों के निपटान का कार्य करेगा, क्योंकि घटक को व्यापारी सदस्य के इस अध्याय के अंतर्गत, चूककर्ता घोषित किये जाने के कारण नुकसान उठाना पड़ा है। दावा करने वाला यदि ISE का व्यापारी सदस्य है या व्यापारी सदस्य का सहयोगी है, तो उसे IPF से क्षतिपूर्ति प्राप्त करने की पाबत नहीं होगी, बशर्त कि उसने उक्त व्यापारी सदस्य के घटक के रूप में कार्य किया हो, जिस हद तक कार्य करने की एक्सचेंज से अनुमति थी।

21.2 इस भाग के अधीन, राशि जिसका दावा करने की पाबत किसी दावेदार को हो सकती है, वह उसके द्वारा उठाई गई हानि की राशि होगी, जिसमें से उन सब राशियों व अन्य लाभों की रकम या मूल्य कम कर दिया जाएगा जो उसके द्वारा किसी स्रोत से प्राप्त हुई या होने वाली है।

21.3 इस भाग के अंतर्गत जो राशि दावेदार को दी जा सकती है वह उस राशि से अधिक नहीं होगी जो न्यास समय-समय पर तय करे। न्यास मुआवजे का वितरण दावेदारों को तब करेगा जब दावे चूककर्ता के विरुद्ध स्पष्ट हो जाएं और न्यास के द्वारा भुगतान हेतु स्वीकार कर लिये जायें, अनुसंधान के आधार पर, यदि कोई चूक समिति ने की हो और मुआवजा एकल दावे के लिये निश्चित की गई अधिकतम राशि से अधिक नहीं होगा।

21.4 किसी अन्य उपविधि में जो भी वर्णित हो, के बावजूद न्यास को अधिकार होगा कि वह IPF द्वारा किये गये निवेशों से अर्जित व्याज का उपयोग करे या पूर्ण रूप से निवेशकों को शिक्षित करने, निदेशक बिरादरी में जागरूकता पैदा करने और उनसे संबंधित शोध कार्यों को प्रोत्साहित करने हेतु करे।

21.5 एक्सचेंज कम से कम एक व्यापक प्रसार संख्या वाले राष्ट्रीय अंग्रेजी अखबार के सभी संस्करणों में और कम से कम एक क्षेत्रीय भाषा के व्यापक प्रसार वाले समाचार पत्र में एक सूचना का प्रकाशन उस दिनांक की माहिती देते हुए करायेंगा कि ऐसे प्रकाशन के कम से कम तीन माह बाद, नोटिस में निर्दिष्ट चूककर्ता के विरुद्ध दावे प्रस्तुत किये जा सकते हैं। सूचना में निर्दिष्ट अवधि, अधिकतम मुआवजा सीमा, दावेदार के एकल दावे के लिये आदि का ब्यौरा होगा। उक्त सूचना एक्सचेंज के परिसर में एवं एक्सचेंज के वेबसाइट में सम्पूर्ण निर्दिष्ट अवधि के लिये प्रदर्शित की जायेगी।

21.6 चूक के संबंध में क्षतिपूर्ति का दावा लिखित में सूचना में निर्दिष्ट दिनांक से पहले एक्सचेंज में पेश करना होगा और कोई भी दावा जो पेश नहीं किया गया वह अस्वीकृत कर दिया जायेगा बशर्त कि न्यास अन्यथा तय करे। एक्सचेंज दावों की जाँच चूक समिति की प्रक्रिया के अनुसार करेगा और यदि चूककर्ता की आस्तियों अनुमोदित दावों को पूरा करने हेतु अपर्याप्त हों, तो वह दावों को अपनी अनुसंधानों के साथ न्यास की चूक समिति को अत्रिचित कर देगा। परन्तु न्यास के लिये यह जरूरी नहीं है कि वह चूककर्ता की आस्तियों की उगाही के लिये, दावों के वितरण से पहले प्रतीक्षा करे।

21.7 इस अध्याय के अंतर्गत दावेदार को वचन पत्र हस्ताक्षर करके देना होगा कि न्यास का निर्णय उस पर बाध्यकारी और अंतिम होगा।

21.8 किसी क्षतिपूर्ति के दावे को अस्वीकृत (पूर्णतः या अंशतः) करने पर न्यास ऐसी अस्वीकृति का नोटिस दावेदार को भेजेगा।

21.9 यदि न्यास को विश्वास हो जाये कि चूक जिस पर दावा आधारित है, वह वास्तव में हुई थी, तो वह दावे को स्वीकार कर उचित कार्यवाही कर सकता है।

21.10 न्यास किसी भी समय और समय-समय पर दावेदार को कोई प्रतिभूति, दस्तावेज या विवरणियाँ प्रस्तुत करने के लिये कह सकता है जो किये हुए दावे को पुष्ट करे या दावे की स्थापना के लिये आवश्यक हो और ऐसी प्रतिभूतियाँ, दस्तावेज या विवरणियाँ में जो ऐसे दावेदार द्वारा पेश की जायेंगी, यदि उनमें कोई चूक हो तो न्यास इस अध्याय के अंतर्गत दावे को नामंजूर कर सकता है।

21.11 IPF को अंशदान निम्नांकित स्वीतों से प्राप्त होंगे :-

- a) नैमासिक आधार पर सूचीकरण शुल्क का 1%,
- b) जारीकर्ता कंपनियों द्वारा प्रतिभूतियों की जनता के अंशदान,
- c) नीलामी/ब्लॉज आउट कीमत में अंतर,
- d) ऐसी प्रतिभूतियों के विक्रय से प्राप्त राशि जो सेबी के परिपत्र क्र. FITTC/FII/02/2002 दि. 15 मई 2002 के पैरा 4 और 5 के अनुसार बड़े खाते में डाल दी गई है।
- e) सेबी (सबरेंटशियल एक्विजिशन ऑफ शेयर्स एंड टेकओवर्स) रेगुलेशन 1997 के विनियम 28(12)(c)(ii), विनियम 28 (13) और विनियम 29(2) के तारतम्य में निर्दिष्ट राशियाँ।

- f) एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों के ऐसे अंशदान, जैसा एक्सचेंज समय-समय पर तय करे, जो लेन-देन मूल्य पर आधारित हो। इसके अलावा एक्सचेंज को ऐसे अतिरिक्त अंशदान लेने की पात्रता होगी जिनकी कमी को पूरा करने हेतु समय-समय पर लेने की IPF में हो, एक्सचेंज के विवेक से।
- 21.12 IPF एक न्यास के रूप में कार्य करेगा और न्यास में वैधित रहेगा जो उसका प्रशासन देखेगा। IPF भलीभांति पृथक रहेगा तथा एक्सचेंज के दायित्वों से अप्रभावित रहेगा।
- 21.13 एक्सचेंज, न्यास से विचार विमर्श करके समीक्षा करेगा और निवेशक के एकल दावे की राशि को हर तीन वर्षों में बढ़ाता जायेगा। एक्सचेंज मुआवजे की तय सीमा और उसमें होने वाले परिवर्तनों की सूचना प्रेस विज्ञप्ति तथा एक्सचेंज की वेबसाइट के माध्यम से प्रसारित करता रहेगा।
- 21.14 न्यास, चूक समिति की सलाह इस बाबत लेता रहेगा कि निवेशकों के एकल दावों की पात्रता है या नहीं।
- 21.15 एक्सचेंज, न्यास को प्रशासकीय सहायता देने की व्यवस्था करेगा ताकि निवेशकों के दावों की छानबीन और निपटारे सुचारू रूप से हों।
- 21.16 दावेदारों के दावे जो सट्टेबाजों के लेन-देन से सजित होते हों या जो कपटपूर्ण या जिनमें मिलीभगत हो, उन्हें IPF से हर्जाना मिलने की पात्रता नहीं होगी।
- 21.17 IPF की अवशिष्ट राशि जिसका उपयोग न हुआ हो, वह न्यास के पास रखी जायेगी तथा उसका प्रयोग उन्हीं उद्देश्यों के लिये किया जायेगा जो सेबी निर्धारित करे। एक्सचेंज के समापन की स्थिति में, न्यास के पास बच रही अप्रयुक्त राशि सेबी को हस्तांतरित कर दी जायेगी। निधि का संधारण पृथक खाते में किया जायेगा और सेबी इन निधियों के न्यासी के तौर पर काम करेगा जिसका उपयोग निवेशक शिक्षा, जागरूकता और शोध के लिये किया जायेगा।
22. **निवेशक सेवा निधि :-**
- 22.1 ISE निवेशक सेवा निधि का संधारण, निवेशकों को सेवा उपलब्ध करने हेतु करेगा जिसमें निवेशक जागरूकता कार्यक्रम का संचालन, निवेशक शिक्षा के लिये विचार गोष्ठी, कार्यशालाएँ और अन्य मीडिया लान्चिंग का संचालन शामिल है। बोर्ड या प्रबंध निदेशक और उसकी अनुपस्थिति में ऐसा व्यक्ति जिसे बोर्ड अधिकृत करे, के पास इस निधि के प्रशासन और प्रबंधन का अधिकार होगा, जिसमें निधि की आधारभूत पूंजी का उपयोग भी शामिल है बशर्त कि वह निधि के ध्येयों की प्राप्ति के लिये प्रयुक्त हो।
- 22.2 प्रत्येक व्यापारी सदस्य, इस भाग के लिये वांछित राशि हेतु अपना अंशदान देगा, जैसा कि बोर्ड समय-समय पर निवेशक सेवानिधि के ध्येयों के संवर्धन हेतु तय करे।
- 22.3 निधि की स्थापना और उसका प्रशासन उन दिशा निर्देशों के सामंजस्य से होगा जैसा कि सेबी/भारत सरकार इस बाबत निर्दिष्ट करे।
- 22.4 संगत अधिकारी निवेशक सेवानिधि के प्रशासन के संचालनार्थ नियम व विनियम बना सकता है।
23. **एक्सचेंज के निदेशकों और कार्यकर्ताओं हेतु आचार संहिता :-**
- एक्सचेंज की एक नैतिकता समिति होगी, जिसकी जवाबदारी होगी कि वह अपने निदेशकों और अन्य कर्मियों के लिये आचार संहिता तय करे और उसे लागू करे, जो ऐसे अन्य लोगों पर भी लागू होगी जो एक्सचेंज से जुड़े हों जैसा कि बोर्ड और/या सेबी समय-समय पर तय करे।
- 23.1 एक्सचेंज के निदेशकों व अन्य कर्मियों के लिये आचार संहिता व्यापार/पेशे को न्यूनतम नैतिकता का स्तर स्थापित करने का प्रयत्न करती है, जिसका अनुपालन ये लोग करें जिससे कि उचित और पारदर्शी बाजार स्थापित किया जा सके। आचार संहिता निम्नांकित मूल सिद्धांतों पर आधारित होगी :-
- * एक्सचेंज और निवेशकों से संबंधित मामलों में ईमानदारी और पारदर्शिता
 - * नियामक एजेंसी/एक्सचेंज द्वारा बनाए समस्त कानूनों/नियमों/विनियमों का अनुपालन
 - * कर्तव्य के निर्वहन में पर्याप्त उद्यमिता
 - * निदेशकों/अन्य कर्मियों के निजी स्वार्थों और एक्सचेंज व निवेशकों के हितों में टकराव न होने पाए, ऐसे उपाय करना।
- 23.2 **परिभाषाएँ :-**
- 1) **कर्मि (फंक्शनरीज) :-** एक्सचेंज के वे कर्मि जिन पर यह संहिता लागू होगी, का निर्णय एक्सचेंज का निदेशक मंडल करेगा, परन्तु उसमें प्रबंधक स्तर के और उससे ऊपर के सभी अधिकारी समाहित होंगे।
 - 2) **परिवार :-** परिवार के सदस्यों में शामिल होंगे पति या पत्नी, आश्रित बच्चे और आश्रित अभिभावक
 - 3) **प्रतिभूतियाँ :-** इस संहिता के उद्देश्य के लिये प्रतिभूतियों में म्यूचुअल फंड तथा शासकीय प्रतिभूतियाँ शामिल नहीं होंगी।
- 23.3 **नैतिकता समिति :-**
- संहिता के लागूकरण पर दृष्टि रखने के लिये, एक्सचेंज का निदेशक मंडल एक नैतिकता समिति की रचना करेगा। नैतिकता समिति, निदेशक मंडल के अंतर्गत कार्य करेगी।
- 23.4 **सामान्य मानक :-**
- निदेशक एवं कर्मि अधिक जागरूकता तथा नैतिक उत्तरदायित्वों का संवर्धन करने का प्रयास करेंगे।
- 1) निदेशक और functionaries अपने कार्य के संचालन में उच्च मानक की व्यावसायिक गरिमा तथा व्यापार के न्यायपूर्ण व समानतायुक्त सिद्धांतों का अनुपालन करेंगे।
 - 2) निदेशकों और functionaries का व्यावसायिक जीवन में आचरण आदर्श होना चाहिये जिससे एक्सचेंज के अन्य सदस्यों को प्रेरणा मिले।
 - 3) निदेशकों और functionaries अपने पद का उपयोग एक्सचेंज के कार्यपालिकों या प्रशासकीय स्टाफ, एक्सचेंज के प्रदायकर्ताओं, या एक्सचेंज की किसी सूचीबद्ध कंपनी से अनुचित उपकार प्राप्त करने हेतु नहीं करेंगे।
 - 4) निदेशकों और functionaries कोई ऐसा काम नहीं करेंगे जिससे एक्सचेंज की प्रतिष्ठा पर आंच आये।
 - 5) एक्सचेंज के निदेशक, समिति सदस्य और functionaries प्रतिभूति बाजार पर लागू होने वाले सभी नियमों और विनियमों का पालन करेंगे।
- 23.5 **एक्सचेंज के निर्वाचित पदाधिकारियों द्वारा स्वामित्व खाते में प्रतिभूतियों के लेन-देन पर प्रतिबंध :-**
- एक्सचेंज के निर्वाचित पदाधिकारी, जब तक वे पद पर हैं, प्रतिभूतियों के स्वामित्व वाले व्यापार में प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से शामिल होने से बचेंगे।
- 23.6 **एक्सचेंज के functionaries द्वारा प्रतिभूतियों के लेन-देन का प्रकटीकरण :-**
- 1) एक्सचेंज के कार्यकारी (functionaries) निदेशक मंडल/नैतिकता समिति/पदनामित अनुपालन अधिकारी को उस आवृत्ति में जैसी एक्सचेंज का निदेशक मंडल निर्धारित करे, जो मासिक आधार पर हो सकती है, अपने प्रतिभूतियों के समस्त लेन-देन, प्रत्यक्ष या परोक्ष उतनी राशि के लिये जो एक्सचेंज का निदेशक मंडल निर्दिष्ट करे, प्रकट करेंगे।
 - 2) प्रतिभूतियों में लेन-देन, प्रतिभूतियों पर लागू व्यापारिक प्रतिबंधों के अधीन भी होगा, जिसके बारे में एक्सचेंज के कार्यकारियों के पास गैर-जनता संवेदी सूचना हो सकती है। सेबी द्वारा निर्धारित इनसाइडर रेगुलेशन का पालन इस उद्देश्य से किया जाना जरूरी होगा।
 - 3) सभी सौदे निवेश प्रकृति के होने चाहिये, सद्वा प्रकृति के नहीं। इस मकसद से खरीदी गई सभी प्रतिभूतियों को 60 दिवसों तक रोककर रखना होगा, उसके बाद ही वे बेची जा सकेंगी। परन्तु विशेष/असाधारण परिस्थितियों में बिक्री कभी भी अनुपालन अधिकारी या किसी अन्य पदनामित अधिकारी से अनुमति प्राप्त कर की जा सकेगी। ऐसे अधिकारी को उक्त शर्त को नजरअंदाज करने का, अपने संतोष को लिखित में दर्ज करने के बाद, अधिकार होगा।
- 23.7 **एक्सचेंज के सदस्य निदेशकों द्वारा प्रतिभूतियों में कारोबार का प्रकटीकरण :-**
- 1) एक्सचेंज के सदस्य निदेशक नियमित अंतराल में, जैसा कि एक्सचेंज का निदेशक मंडल तय करे, जो कि मासिक आधार पर होगा, अपने स्वामित्व के कारोबार; प्रत्यक्ष या परोक्ष, नैतिकता समिति को प्रस्तुत करेंगे।
 - 2) सभी निदेशक, नियमित आधार पर उपरोक्तानुसार फर्मा/निगमित निकायों द्वारा संचालित व्यापार का खुलासा जिसमें उनका 20% या अधिक लाभदायक हिस्सा है या उनके पास नियंत्रणकारी हिस्सा है, नैतिकता समिति को करेंगे।
 - 3) जो निदेशक भारत सरकार के नामित है या भारत सरकार सांविधिक निकायों अथवा वित्तीय संस्थानों द्वारा नामित हों और अपने स्वयं की संहिता के अधीन हो, पर ये अनिवार्यता लागू नहीं होगी।

- 23.8 **हितां के टकराव से बचना :-**
- 1) कोई निदेशक मंडल का निदेशक, या एक्सचेंज की किसी समिति का सदस्य किसी निर्णय लेने/फैसला करने की प्रक्रिया में भाग नहीं लेगा जिसमें किसी व्यक्ति/मामले से किसी भी रूप में, प्रत्यक्ष अथवा परोक्ष रूप से उसका कोई संबंध या हित हो।
 - 2) इस बात का निर्धारण एक्सचेंज का निदेशक मंडल करेगा कि किसी मामले में हितां का टकराव है या नहीं।
- 23.9 **लामदायक हितां का प्रकटीकरण :-**
- सभी निदेशक व functionaries, एक्सचेंज के निदेशक मंडल को, पदभार ग्रहण करने पर तथा पद पर जब तक रहें निम्नांकित की सूचना स्थिति के उत्पन्न होने पर देंगे -
- 1) स्वयं और परिवार के सदस्यों के तथा निदेशक/भागीदारी स्वयं की तथा परिवार के सदस्यों के किसी भी दलाली के कार्य में प्रत्यक्षी संबंध
 - 2) शेयरधारिता, उन मामलों में जहाँ निदेशक की शेयरधारिता प्रत्यक्ष या उसके परिवार के जरिये किसी ISE की सूचीबद्ध कंपनी में या पूंजी बाजार से संबंधित अन्य निकायों में 5% से अधिक हो।
 - 3) कोई अन्य व्यावसायिक हित।
- 23.10 **एक्सचेंज के रोजमर्रा के कार्यों में सदस्य निदेशकों की भूमिका :-**
- 1) एक्सचेंज के सदस्य निदेशक, एक्सचेंज के रोजमर्रा के कार्यों में हस्तक्षेप नहीं करेंगे और अपनी भूमिका को नीति संबंधी मामलों तक व अन्य ऐसे मामलों तक सीमित रखेंगे जैसा एक्सचेंज तय करे।
 - 2) सदस्य निदेशक एक्सचेंज के कर्मचारियों को उनके रोजमर्रा के कार्यों को करने में प्रभावित नहीं करेंगे।
 - 3) एक्सचेंज के सदस्य निदेशक प्रत्यक्ष रूप से कर्मचारियों के कार्यों और प्रोन्नतियों में भाग नहीं लेंगे जब तक कि निदेशक मंडल विशेष रूप से ऐसा फैसला न ले।
- 23.11 **सूचनाओं तक प्रवेश :-**
- 1) सभी निदेशक ऐसी सूचनाएँ ही मांगेंगे जो विशेष समितियों का भाग हो या जैसा निदेशक मंडल अधिकृत करे।
 - 2) सूचना के चालन के निर्धारित चैनल होंगे और उसके आगे उसकी ऑडिट ट्रेल होगी। गोपनीय दस्तावेजों/सूचनाओं को दोबारा प्राप्त करने का रेकार्ड रखा जायेगा।
 - 3) ऐसी सारी जानकारी जो कि जनता के लिये नहीं है या मूल्यसंवेदी है, उन्हें गोपनीय रखा जायेगा और उनका उपयोग किसी निजी विचार/लाभ हेतु नहीं किया जायेगा।
 - 4) एक्सचेंज के कार्यों/व्यापार से संबंधित कोई जानकारी जो निदेशकों/functionaries की जानकारी में उनके कर्तव्य निर्वहन के दौरान आ जाये तो उसे अति गोपनीय रखा जायेगा, उसे किसी अन्य को या तृतीय पक्ष को बतलाया नहीं जायेगा तथा उसका उपयोग, कर्तव्य के निर्वाह के अतिरिक्त अन्य किसी भी प्रकार से नहीं किया जायेगा।
- 23.12 **पद का दुरुपयोग :-**
- निदेशक, समिति सदस्य अपने पद का उपयोग व्यापार या कोई आर्थिक लाभ प्राप्त करने हेतु (बतौर बिचौलिये-जैसे दलाल या किसी अन्य प्रकार से जैसे पेशेवर या परामर्शदाता), संगठन में स्वयं के अपने परिवार के सदस्यों के लिये नहीं करेंगे।
- 23.13 **नैतिकता समिति प्रक्रियाएँ निर्धारित करनी और अनुपालन अधिकारी को पदनामित करनी :-**
- 1) नैतिकता समिति संहिता को लागू करने के निमित्त प्रक्रियाएँ निर्धारित करनी तथा संहिता के अंतर्गत प्रतिवेदन प्रपत्रों का निर्धारण भी करनी।
 - 2) एक्सचेंज का निदेशक मंडल/नैतिकता समिति एक्सचेंज के किसी वरिष्ठ अधिकारी को, उसके द्वारा निर्धारित अनिवार्यताओं के क्रियान्वयन हेतु पदनामित करेगी।
24. **अनुबंधी :-**
- 24.1 अनुबंधी कंपनी प्रतिभूति का कोई लेन-देन अपने नाम पर नहीं करेगी।
- 24.2 अनुबंधी कंपनी का उप-दलाल, अनुबंधी कंपनी के साथ पृथक जमा राशि रखेगा, जो उस आधारभूत न्यूनतम पूंजी से भिन्न होगा जो उसने ISE के साथ बतौर व्यापारी सदस्य जमा कर रखा है।
- 24.3 अनुबंधी कंपनी के साथ उप-दलालों द्वारा रखा जाने वाला जमा धन ऐसे रूप में होगा जैसा सेबी समय-समय पर निर्धारित करे।
- 24.4 उप-दलालों की व्यापार/ऋण सीमा उस जमा राशि पर आधारित होगी जो कि वह अनुबंधी कंपनी में संधारित रखता है और यह सीमा, स्टॉक एक्सचेंज द्वारा निर्धारित सीमा से अधिक नहीं होनी चाहिये जिसकी अनुबंधी कंपनी सदस्य है।
- 24.5 अनुबंधी कंपनी उप-दलालों से मार्जिन एकत्रित करेगी उस स्टॉक एक्सचेंज को भुगतान करने हेतु जिसकी अनुबंधी कंपनी सदस्य है। अनुबंधी कंपनी द्वारा अपने उप-दलालों पर लगाया गया मार्जिन, उस मार्जिन से कम नहीं होना चाहिये, जो अनुबंधी कंपनी द्वारा स्टॉक एक्सचेंज को देय होता है।
25. **विविध :-**
- 25.1 संगत अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह एक या अधिक प्रतिभूतियों के सीदों पर ऐसे प्रतिबंध लगाए, जो कि संगत अधिकारी के मतानुसार प्रतिभूतियों में बाजार में न्यायोचितता तथा व्यवस्थितता बनाए रखने के लिये आवश्यक है या ऐसा करना जनहित में होगा या निवेशकों की सुरक्षा के लिये। ऐसे प्रतिबंध के प्रभावशील रहने के दौरान कोई भी व्यापारी सदस्य, किसी भी मामले में जिसमें उसका कोई हित हो अथवा उसके ग्राहक के खाते में, ऐसे प्रतिबंधों का उल्लंघन करते हुए कोई लेन-देन नहीं करेगा।
- 25.2 इस उपविधि का अन्य उपविधियों, नियमों या विनियमों में, जहाँ वे लागू हों, का अनुपालन न करने पर संगत अधिकारी इसे ऐसी उपविधियों, नियमों या विनियमों का उल्लंघन मानते हुए यथोचित कार्यवाही करेगा।
- 25.3 व्यापारी सदस्यों का बतौर व्यापारी सदस्य यह दायित्व है कि वे ISE के संगत अधिकारी और सेबी को भेदिया लेन-देन के बारे में, अधिग्रहण की व अन्य ऐसी घटनाओं की जानकारी दें जो कि ISE के कुशल कार्यों के लिये हानिकारक हो सकती है तथा जिनकी सूचना सेबी अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों तथा विनियमों के लिये जरूरी हो।
- 25.4 उसे छोड़कर जो संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित विनियमों में स्पष्ट रूप से वर्णित हो और जो समाशीघ्र व निपटान व्यवस्था को प्रोन्नत करने, सुगम बनाने, सहायता करने, नियमित करने, ISE की क्रियाओं का प्रबंधन करने बाबत हो, में ISE के विषय में यह नहीं माना जायेगा कि उस पर कोई दायित्व आयेगी और तदनुसार कोई भी दावा या सट्टा, प्रतिभूतियों के कारोबार में या उससे संबंधित अन्य मामलों में ISE के विरुद्ध अथवा किसी ऐसे अधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध जायज होगा जो ISE की ओर से कार्य कर रहा हो।
- 25.5 ISE के खिलाफ या ऐसे अधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध जो ISE की ओर से कार्यरत हो, कोई दावा, अभियोग या अन्य कानूनी कार्यवाही नहीं की जा सकेगी, उन कार्यों के संबंध में जो अच्छे इरादे से किये गये या किसी आदेश के अनुपालन में अथवा ISE की जारी किसी बाध्यकारी निर्देश के कारण किये गये जो किसी कानून या प्रत्यायोजित विधायक के अंतर्गत जारी किये गये जो उस समय प्रभावशील हों।

ह/-

अपठनीय

इंटर-कनेक्टेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लिमिटेड

BSE LIMITED

Insertion of Bye-laws 12.43, 15.2 (iiA) and 16.3A in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Derivatives Segment of the Exchange in respect of Arbitration and Trade Guarantee Fund for providing additional Trading Floor to Regional Stock Exchange's ("RSE") as approved by SEBI vide its letter no. DNPd/SK/AS/9082/2012 dated 24th April, 2012.

Whereas under applicable provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, making or the amendment or revision of any Bye-law is subject to publication.

Now, therefore, BSE Limited (the Exchange), hereto publishes the proposed Bye-laws 12.43, 15.2 (iiA) and 16.3A of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Derivatives Segment of the Exchange.

Arbitration between the Members of the Exchange and Members of Regional Stock Exchange

- 12.43 Subject to and as provided by Securities and Exchange Board of India ("SEBI") and/or as agreed between the regional stock exchange and the Exchange, the provisions of "Arbitration between the Members" of the Derivative Segment of the Exchange shall also apply to the arbitration (i) between the members of the regional stock exchange and the Members of the Derivative Segment of the Exchange, and (ii) between the members of the regional stock exchanges.
- 15.2 (iiA) Subject to and as provided by SEBI and/or as agreed between the regional stock exchange and the Exchange, the fund shall also guarantee financial settlement of the bona fide trade/transactions executed on the floor/trading system of the Derivative Segment of the Exchange by the members of the regional stock exchange. The provisions of the "Derivative Segment Settlement Guarantee Fund" as contained in these Bye-laws shall, to the extent applicable, also apply to the transaction executed by the members of the regional stock exchange on this segment.
- 16.3 A Subject to and as provided by SEBI and/or as agreed between the regional stock exchange and the Exchange, the Investor Protection Fund shall also be utilized for the bona fide trade/transactions executed on the Derivative Segment of the Exchange by the members of the regional stock exchange. The provisions of the "Investor Protection Fund" as contained in these Bye-laws shall, to the extent applicable, also apply to the transaction executed by the members of the regional stock exchange on this segment.

For BSE Limited

Date: 02/05/2012

Neena Jindal
Company Secretary

Place: Mumbai

**National Commodity & Derivatives Exchange Limited,
Mumbai**

In exercise of the powers conferred by section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), the National Commodity & Derivatives Exchange Limited, Mumbai, with the previous approval of the Forward Markets Commission hereby amends the Bye-laws of the National Commodity & Derivatives Exchange Limited, Mumbai as under:

- 1. Short Title and Commencement:** These Bye-laws may be called the **National Commodity & Derivatives Exchange (2nd Amendment) Byelaws, 2011**. They shall come into force with effect from date of publication in the Gazette of India.
- 2. The existing Bye-law 11.4 shall be substituted by the following Bye-law 11.4:**

"LIMITATION PERIOD FOR REFERENCE OF CLAIMS, DIFFERENCES OR DISPUTES FOR ARBITRATION:

"All claims, differences or disputes referred to in clause (1) of Bye Law 11.2 shall be submitted to arbitration within three (03) years from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of three (03) years".

R. Ramaseshian
Managing Director &
Chief Executive Officer

Amendments in Bye-Laws of Indian Commodity Exchange Limited:

2.3.6 : Definition of Authorised Person:

2.3.6 "Authorized Person" means and includes any person whether being an individual, (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Indian Companies Act 1956 or a Co-operative Society as defined under the Co-operative Societies Act 1912/Multi State Co-operative Societies Act, 2002 / any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member of a recognized Commodity Derivative Exchange upon the approval of such Commodity Derivative Exchange, for providing access to the trading platform of a Commodity Derivative Exchange, as an agent of the Member of the Commodity Derivative Exchange.

"Commodity Exchange" means a Commodity Derivative Exchange as recognized under Section 6 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.

"Commission" means the Forward Markets Commission established under section 3 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.

12. DECLARATION OF DEFAULTER

- 12.5:** If a member is declared as a defaulter by Exchange, intimation shall immediately be sent to all other Commodity Exchanges about the default of the member. If membership is held in the name of a corporate body, then the names of the promoter(s), dominant shareholders will also be intimated. Further, if associates of the defaulter broker are Members of Commodity Exchanges, then action, if any, will be taken against such associate member(s) as per the decision of the Exchange, after examining the relevant facts;
- 12.6:** If the defaulting member of a particular exchange holds membership in other exchanges in his/her/its own name, then such member should be declared defaulter in the other exchanges also;
- 12.7:** The defaulter member may not be re-admitted for trading at the Exchange for a period of 5 (five) years;
- 12.8:** The apportionment of the assets of the defaulter member will be made exchange wise as per the claims at each of the exchange. In the event of any shortfall in the settlement of the claims at any exchange (s), the other exchange (s) which has surplus after meeting the claims at their exchange, such surplus shall be utilized for the settlement of the claim at other Exchange (s) on a pro-rata basis."

16.11: Limitation Period for Reference to Arbitration:**16.11 Limitation Period for Reference to Arbitration**

All claims, differences or disputes referred to in the Bye-Laws above shall be submitted to arbitration within Three (3) Years from the date of last transaction or delivery or payment effected between the member and his client or between two members of the Exchange, provided where the claim / complaint is not settled / resolved through the process of conciliation by the Exchange within three months of the receipt of the claim / complaint, the Exchange shall in such cases advise the concerned client to refer the case to arbitration. The time taken in dispute resolution and/or conciliation proceedings, if any, initiated and conducted in accordance with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act and these Bye-Laws and the time taken by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period of Three (3) Years under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulations of the Exchange. Any claim made or any difference / dispute raised by any complainant / aggrieved person, after expiry of the time limit specified herein, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulations of the Exchange and may not, however, be invalid for seeking remedy under appropriate civil laws.

INTER-CONNECTED STOCK EXCHANGE OF INDIA LTD.
RULE

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATIONS

- 1.1. In these Rules, unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined, and defined in the following statutes, shall have the meanings respectively assigned to them therein:
 - 1.1.1. Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules framed thereunder,
 - 1.1.2. Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Rules and Regulations framed thereunder,
 - 1.1.3. Bye-Laws of the Inter-connected Stock Exchange of India Ltd.,
 - 1.1.4. The Companies Act, 1956, and includes every statutory modification or replacement thereof, for the time being in force.
 - 1.1.5. In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned hereinabove, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.
 - 1.1.6. With regard to the Bye Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the following meanings:
 - 1.1.1. "The Articles" mean and include the Articles of Association of the Company for the time being in force.
 - 1.1.2. "Board", "Board of Directors" or "the Directors" mean the Board of Directors of the Inter-Connected Stock Exchange of India Limited (ISE) or the Directors of ISE collectively. All the said terms shall be used interchangeably.
 - 1.1.3. "Bye-Laws" mean Bye-Laws of the Company for the time being in force and unless the context indicates otherwise include provisions which enable Regulation and control of contracts. The Bye-Laws of the Company shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 & the Rules made thereunder and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Rules made thereunder.
 - 1.1.4. "Client" or "Constituent" means a person on whose instruction and on whose account the Trader or Dealer enters into a contract for the purchase or sale of any tradeable security or does any act in relation thereto.
 - 1.1.5. "Company" means "Inter-connected Stock Exchange of India Limited" also referred to as "ISE" which is for the time being recognized as a Stock Exchange by the Securities and Exchange Board of India under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956. All the said terms shall be used interchangeably.
 - 1.1.6. "Dealer" means any person admitted as a "Dealer" with the Company in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations prior to the Corporatisation and Demutualisation of ISE.
 - 1.1.7. "Deals", "Transactions" and "Contracts" shall have the same meaning for the purpose of these Rules, Bye-Laws and Regulations unless the context indicates otherwise. All the said terms shall be used interchangeably.
 - 1.1.8. "Issuer" includes a Government Body, Corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted for dealing on the Official List of ISE.
 - 1.1.9. "Market Maker" means a Trader or Dealer registered as such with ISE to perform market making operations in the specified security or securities. [Explanation: There may be more than one class of Market Makers registered with the Company, as may be determined by the Board from time to time.]
 - 1.1.10. "Member" or "Member of the Company" or "Member Exchange" means and includes subscribers to the Memorandum of Association and Articles of Association and such other Members of the Company as may be admitted as such who shall undertake to contribute to its assets for the purposes mentioned in Clause III of the Memorandum of Association as provided therein. All the said terms mentioned herein shall be used interchangeably.
 - 1.1.11. "Month" means a calendar month.
 - 1.1.12. "Official List of ISE" means the list of securities listed on ISE or on any other recognized Stock Exchange in India which are admitted for trading on the Official List of ISE.
 - 1.1.13. "Participant" means a person registered as such by the relevant authority from time to time under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
 - 1.1.14. "Participating Stock Exchange" or "Participating Exchange" or "Member Exchange" means a recognized Stock Exchange in India admitted as member of the Inter-connected Stock Exchange of India Limited in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations subject to such terms and conditions as may be prescribed from time to time by the relevant authority. The said terms shall be used interchangeably.
 - 1.1.15. "Register" shall mean the register of members to be kept pursuant to Section 150 of the Act.
 - 1.1.16. "Registered Office" shall mean the Office as Registered for the time being under the Companies Act, 1956.
 - 1.1.17. "Rules" unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of trading members of ISE and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organisation and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules and SEBI Act.
 - 1.1.18. "Regulations" means Regulations of ISE for the time being in force and unless the context indicates otherwise includes Business Rules, Code of Conduct and such other Procedures, Circulars, Directives, Orders, Notices and

Regulations prescribed and issued by the Board, the Executive Committee or any other relevant authority from time to time subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules made thereunder and Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Rules made thereunder.

- 1.1.19. "Relevant Authority" means General Body of ISE, the Board, Executive Committee or any person as may be relevant for a particular purpose under the Rules, Bye-Laws, Regulations and Articles of Association or such other authority as may be constituted from time to time for a specified purpose under the Rules, Bye-Laws and Regulations.
- 1.1.20. "SC(R) Act" shall mean the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and include any statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force and the Rules made thereunder.
- 1.1.21. "Seal" shall mean the 'Common Seal' for the time being of the Company.
- 1.1.22. "SEBI Act" shall mean the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and include any statutory modification or re-enactment thereof for the time being in force and the Rules made thereunder.
- 1.1.23. "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India established under the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- 1.1.24. "Stock Exchange" means a Stock Exchange in India which has been granted recognition under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.
- 1.1.25. "Tradeable Security" means any Security admitted for dealing on the Official List of ISE.
- 1.1.26. "Trader" or "Member Broker" shall mean a Member of a Participating Stock Exchange registered as a "Trader" with the Company in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations prior to the Corporatisation and Demutualisation of ISE.
- 1.1.27. "Trading Member" means an individual or a partnership firm or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate carrying on the business of stock broking on ISE and registered in accordance with the Rules, Bye-Laws and Regulations of ISE for the time being in force and amended from time to time and includes a Trader or a Dealer of ISE admitted as such prior to the Corporatisation and Demutualisation of ISE.
- 1.1.28. "Trading Segments" or "Segments" mean the different segments or divisions comprising ISE securities as may be classified and specified by the Board or relevant authority from time to time.
- 1.1.29. "Trading System of the ISE" means a system which makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in ISE securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Executive Committee.
- 1.1.30. "Writing" includes printing, typewriting, lithography and any other usual substitutes for writing.
- 1.1.31. "Year" shall mean Financial Year of the Company i.e. 1st April to 31st March.
- 1.1.32. Words importing persons include Companies, Corporations, Firms, Hindu Undivided Families (HUFs), Joint Families or Bodies, Associations of Persons, Societies, Trusts, Public Financial Institutions, Subsidiaries of any of the Public Financial Institutions or Banks or Companies;
- 1.1.33. Words importing the masculine gender shall include the feminine gender and vice-versa and neutral gender in the case of companies, corporations, firms, etc.
- 1.1.34. Words importing the singular include the plural and vice-versa.
- 1.1.35. Unless otherwise defined in these presents or unless the context requires or indicates a different meaning, any words or expressions occurring in these presents shall bear the same meaning as in the Companies Act, 1956, the SC(R) Act, 1956 and the SEBI Act, 1992 or any modifications or reenactments thereof or any Rules and Regulations framed thereunder.
- 1.1.36. Marginal notes shall not affect the construction thereof.

2. BOARD

2.1 The Board of Directors (hereinafter referred to as the Board) of Inter-connected Stock Exchange of India Limited (ISE), constituted in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company, may organize, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of ISE and of securities transactions by Trading Members of the Exchange, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, & Rules made thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 & any directives issued thereunder and the Trading Regulations which RBI may prescribe, from time to time.

2.2 The Directors of the ISE shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company as amended from time to time. Any such appointment of Directors shall be considered as one being made under the provisions of these Rules.

2.3 Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 & the Rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 & any directives issued thereunder, and the Trading Regulations which RBI may prescribe from time to time, the Board is empowered to make Rules, Bye-Laws and Regulations from time to time, for all or any matters relating to the conduct of business of ISE, the business and transactions of Trading Members between Trading Members inter-se, as well as the business and transactions between Trading Members and persons who are not Trading Members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of regulating ISE.

2.4 The composition of the Board shall consist of the following categories namely Public Interest Directors, Trading Member Directors, Shareholder Directors and SEBI may nominate Directors on the Board of Directors of the Company as and when deemed fit. The Chief Executive shall be an ex-officio Director on the Board.

2.5 Board Composition

The composition of Board shall be as under:

- a) Three Public Interest Directors from amongst the persons in the panel constituted by SEBI,
- b) Not more than two representatives from amongst the stock brokers of the Company, who shall be called Trading Member Directors,
- c) Not more than six representatives from amongst the Shareholders, who shall be called Shareholder Directors; Provided further that if the Company has Strategic Partners/Majority Shareholders, at least one-third of the Shareholder Directors shall be non-executive independent Directors, and
- d) A Managing Director
- e) In case SEBI nominates Directors on the Board of ISE, then the SEBI Nominee Director shall be duly absorbed on the Board by correspondingly readjusting/altering the strength of Trading Member Directors than Shareholder Directors.

2.6 General Requirements

- a) The Directors except the Public Interest Directors and the Chief Executive such as Chief Executive Officer, Executive Director, Managing Director, etc. shall be elected by shareholders.
- b) No Director shall hold the office for more than two consecutive terms.
- c) Trading Member Directors' shall be elected from amongst the Trading Members.
- d) Shareholder Directors' shall be elected from amongst the Persons who are not Trading Members or Associates of the Trading Members.
- e) 'Associate' in relation to a Trading Member, individual, body corporate or firm, shall include a person-
 - i. who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Trading Member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such entities, or
 - ii. in respect of whom the Trading Member, individual or body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such entities, or
 - iii. in respect of whom the Trading Member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control, or
 - iv. whose director or partner is also a director or partner of the Trading Member, body corporate or the firm, as the case may be.

The expression 'control' shall have the same meaning as defined under clause (c) of Regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.
- f) 'Public Interest Directors' shall be selected by the Board from amongst the Persons in the SEBI constituted panel. A person shall not act as 'Public Interest Director' on more than one Stock Exchange simultaneously.
- g) The Chairman shall be elected by the Board from amongst the non-executive non-trading member directors. If, for some reason, it is not possible for the Board to elect a Chairman, the Board may elect a Chairman for every meeting of the Board from amongst the non-executive non-trading member directors of the Board.
- h) The manner of election, appointment, tenure, resignation, vacation, etc. of Directors (except the Chief

Executive) shall be governed by the Companies Act, 1956 save as otherwise specifically provided under or in accordance with Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

- i) The Chief Executive shall be an ex-officio Director on the Board.
- j) No approval of SEBI shall be required for an appointment of any Director on the Board except for the Chief Executive.
- k) SEBI may nominate Directors on the Board as and when deemed fit.

2.7 Chief Executive

The appointment, renewal of appointment and the termination of service of the Chief Executive shall be subject to prior approval of SEBI. However, the Exchange shall determine the manner of selection, terms and conditions of the appointment and other procedural formalities associated with the selection/appointment of the Chief Executive. The Exchange shall carry out necessary due diligence with respect to verification of antecedents, credentials and experience of the proposed person as Chief Executive. The Exchange shall constitute a committee for the selection of Chief Executive. The Committee shall generally consist of four persons, one representative from the Exchange, two outside experts and one Public Interest Director. However, constitution of the said Committee shall not require SEBI approval

2.8 Criteria to become Director on Board of ISE

2.8.1 The person shall be 'fit and proper person' and for deciding such person as fit and proper person, the Board of ISE may take account of any consideration as it deems fit including but not limited to the following criteria:

- a) Financial integrity;
- b) Absence of convictions or civil liabilities;
- c) Competence;
- d) Good reputation and character;
- e) Efficiency and honesty
- f) Absence of any disqualification as mentioned in sub-rule 2 of this Rule (i.e. General requirements)

2.8.2 A person shall not be 'fit and proper person' to become a Director on the Board of ISE if he incurs any of the following disqualifications:-

- a) If he has been convicted by a Court for any offence involving moral turpitude, economic offence, securities laws or fraud;
- b) If he has been declared as insolvent and has not been discharged;
- c) An order, other than an order of suspension of registration as an intermediary, restraining, prohibiting or debarring him from dealing in securities in the capital market, or from accessing the capital market, has been passed by SEBI or any other regulatory authority and a period of three years from the date of the expiry of the period specified in the order has not elapsed;
- d) An order canceling his certificate of registration has been passed by SEBI on the ground of his indulging in insider trading, fraudulent and unfair trade practices or market manipulation and a period of three years from the date of the order has not elapsed;
- e) An order withdrawing or refusing to grant any license/ approval to him which has a bearing on the Capital Market has been passed by SEBI or any other regulatory authority and a period of three years from the date of the order has not elapsed;
- f) He is financially not sound;
- g) Any other reason which in the opinion of the SEBI renders such person unfit to operate in the capital market.

2.8.3 The elected directors shall not interfere in the day to day management of the Exchange, particularly relating to surveillance and risk management functions.

2.8.4 Besides the Board it shall be the duty of the Chief Executive to give effect to the directives, guidelines and other orders issued by SEBI in order to implement the applicable provisions of law, rules, regulations as also the Rules or the Articles of the Association, Regulations and Byelaws of the stock exchange. Any failure in this regard will make him liable for removal or termination of services by the Exchange with the prior approval of SEBI or on receipt of direction to that effect from SEBI, subject to the concerned Chief Executive being given an opportunity of being heard against such termination.

2.8.5 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations, subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and Rules thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives thereunder and the trading regulations which RBI may prescribe from time to time, for all or any of the following matters:

2.8.6 Conditions for admission to membership of Exchange;

Conditions for any arrangement with another stock exchange pursuant to the proviso to Section 13 of the Securities (Regulation) Act, 1956 and all matters relating thereto:

- a) Conduct of business of the Exchange;
- b) Conduct of trading members with regard to the business of Exchange;
- c) Penalties for disobedience or contravention of the Rules, Bye laws and Regulations of the Exchange or of general discipline of the Exchange, including expulsion or suspension of the trading members;

- d) Declaration of any trading member as a defaulter or suspension or resignation or expulsion from trading membership of the Exchange and the consequences thereof;
- e) Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership of the Exchange;
- f) Charges payable by trading members for transaction in such securities as may be laid down from time to time;
- g) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the trading members;
- h) Appointment of Committee or Committees for any purpose of the Exchange;

Such other matters in relation to the Exchange as may be prescribed under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organization, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Exchange. The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Executive Committee or to the Managing Director or to any person, such of the powers vested in it and upon such terms, as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Trading Platform of ISE and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.

2.8.7 The Board may, from time to time, constitute one or more Committees comprising Members of the Board or such other persons as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such Committees such power as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke, such delegation. The Committees constituted by the Board may inter alia include: Screening Committee for admission of trading members of the Exchange or for any other matter which the Board may think fit

2.8.8 The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the Executive Committee or any other Committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or which may include directives to dispose of a particular matter or issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or person(s).

2.8.9 Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, and Rules thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and any directives thereunder and the trading regulations which RBI may prescribe from time to time the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to the Rules, Bye-Laws and Regulations framed by it.

2.8.10 The Members of the Board and of such committees as may be identified by the Ethics Committee shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board or Ethics Committee from time to time.

2.9 Code of conduct for the Directors on the Governing Board

2.9.1 Meetings and Minutes

The Directors shall-

- a) Not participate in the discussion on any subject matter in which any conflict of the interest exists or arises, whether pecuniary or otherwise, and in such cases the same shall be disclosed and recorded in the minutes of the meeting;
- b) Not encourage the circulation of agenda papers during the meeting, unless circumstances so require;
- c) Offer their comments on the draft minutes and ensure that the same are incorporated in the final minutes;
- d) Insists on the minutes of the previous meeting being placed for approval in subsequent meeting;
- e) Endeavour to have date of next meeting fixed at each Board Meeting in consultation with other members of the Governing Board; and
- f) Endeavour that in case all the items of agenda of a meeting were not covered for want of time, the next meeting is held within 15 days for considering the remaining items.

2.9.2 Strategic Planning

The Directors shall-

- a) Participate in the formulation and execution of strategies in the best interest of the Exchange and contribute towards proactive decision making at Board level; and
- b) Give benefit of their experience and expertise to the Exchange and provide assistance in strategic planning and execution of decision.

2.9.3 Regulatory Compliances

The Directors shall-

- a) endeavour to ensure that the Exchange abides by all the provisions of the SEBI Act, 1992, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, Rules, Regulations framed thereunder and the circulars, directions issued by the Government/SEBI from time to time;
- b) endeavour compliance at all levels so that the regulatory system does not suffer any breaches;
- c) endeavour to ensure that the Exchange takes commensurate steps to honour the time limit prescribed by SEBI for corrective action; and
- d) not support any decision in the meeting of the Board which may adversely affect the interest of the investors and shall report forthwith any such decision to SEBI

2.9.4 General Responsibility

The Directors shall-

- a) place priority for redressing Investor Grievances and encourage fair trade practice, so that Exchange

- becomes an engine for the growth of the securities market;
- b) endeavour to analyse and administer the Exchange issues with professional competence, fairness, impartiality, efficiency and effectiveness;
- c) submit the necessary disclosures/statement of holdings/dealings in securities as required by the Exchange from time to time as per the Rules or Articles of Association;
- d) unless otherwise required by law, maintain confidentiality and shall not divulge/discard any information obtained in the discharge of their duty. Further, no such information shall be used for personal gains;
- e) maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in the discharge of their duties in order to inspire public confidence and shall not engage in acts discreditable to their responsibilities;
- f) perform their duties in an independent and objective manner and avoid activities that may impair, or may appear to impair, their independence or objectivity or official duties;
- g) perform their duties with a positive attitude and constructively support open communication, creativity, dedication and compassion;
- h) not engage in any act involving moral turpitude, dishonesty, fraud, deceit or misrepresentation or any other act prejudicial to the administration of the Exchange.

3. EXECUTIVE COMMITTEE

3.1 CONSTITUTION OF EXECUTIVE COMMITTEE

3.1.1 One or more Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different trading segment(s).

3.1.2 The Executive Committee constituted by the Board of the Company shall consist of:

- i) Managing Director of the Company.
- ii) Not more than four trading members as may be nominated by the Board as per the Rules laid down in this regard,
- iii) two ex-officio senior officers of the Company,
- iv) The maximum strength of the Executive Committee shall be 7.

3.1.3 The Managing Director of the Company shall be the Chief Executive of the Exchange.

3.1.4 Notwithstanding anything contained herein, the SEBI circulars or directives dealing with the constitution, composition of the Executive Committee(s) of different trading segments shall be complied with.

3.2 Powers of Executive Committee

3.2.1 The Board may delegate from time to time to the Executive Committee such of the powers vested in them and upon such terms as they may think fit to manage all or any of the affairs of ISE from time to time, may revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers delegated to the Executive Committee.

3.2.2 The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time which without restricting the generality of the foregoing may, inter alia, include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations:

- (a) approving securities for admission to the relevant Official List of ISE;
- (b) admitting or registering trading members in trading segment;
- (c) approving market-makers to act as such;
- (d) supervising the Trading Platform of ISE and promulgating such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- (e) determining from time to time fees, deposits, margins and other monies payable to ISE by trading members and Companies whose securities are admitted or are to be admitted to the Official List of ISE and the scale of brokerage chargeable by trading members;
- (f) prescribing, from time to time, networth, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
- (g) prescribing, from time to time, and administering and effecting penalties, fines and other consequences, including suspension or expulsion for defaults or violations of any requirements of the Rules, Bye-laws and Regulations and Codes of Conduct and criteria for re-admission, if any, promulgated thereunder;
- (h) norms, procedures and other matters relating to arbitration;
- (i) power to take disciplinary action and proceed legally against any Trading Member;
- (k) dissemination of information and announcements to be placed on the trading system;
- (l) listing requirements and conditions to be complied with by the Issuer;
- (m) listing fees payable by the company whose securities are admitted to dealings on the Exchange;
- (n) continuance of listed status of the Company whose securities are admitted to dealings on the Exchange; and
- (o) any other matter delegated by the Board.

- 3.2.3 The Executive Committee may from time to time constitute such sub-committees to carry on business complying with all Regulations and guidelines laid down by the Executive Committee. The constitution, quorum and responsibilities of such sub-committees will be determined by Executive Committee.
- 3.2.4 The Executive Committee may, from time to time, authorise the Managing Director or such other person(s) to carry out such acts, deeds and functions in accordance with such provisions as may be laid down in this regard for fulfilling the responsibilities and discharging the powers delegated to it by the Board.
- 3.2.5 The Executive Committee shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board, from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Executive Committee as may be prescribed.
- 3.2.6 A copy of the minutes of every meeting of the Executive Committee shall be sent to every Member of the Executive Committee and Directors of the Board after the same are confirmed by the Executive Committee or earlier, if prescribed by the Committee or desired by the Board.

3.3 SEBI REPRESENTATIVE

- 3.3.1 The SEBI may nominate on the Executive Committee from time to time, not more than one person each to be referred to as "SEBI Nominee".
- 3.3.2 Any vacancy caused by resignation, withdrawal of nomination, death or otherwise of such a nominated Representative shall be filled in by a similarly nominated person.

3.4 Trading Members

- 3.4.1 Subject to the provisions of the Rules of ISE, the Board shall nominate on the Executive Committee from time to time not more than four trading members the person so nominated shall be eligible for re-nomination.
- 3.4.2 Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated person shall be filled in by a similarly nominated person.

3.5 Other Nominees

- The Board shall nominate on the Executive Committee from time to time two senior officers of the Company. The persons so nominated shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-nomination.
- 3.5.4 Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of such a nominated person shall be filled in by a similarly nominated person.

3.6 Vacation of the office of the Nominees of the Board

- 3.6.1 The office of the nominees of the Board including that of the Public Representatives, trading members and other nominees on the Executive Committee shall ipso facto be vacated if:
- he is adjudicated insolvent;
 - he has applied to be adjudicated insolvent;
 - he is convicted by any Court in India for any offence and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than 30 days;
 - he abstains himself from three consecutive meetings of the Executive Committee or for a continuous period of three months, whichever is longer, without obtaining leave of absence from the Committee meetings;
 - in the case of Trading Members, if he ceases to be a Trading Member of ISE or if he, by notice in writing addressed to the Executive Committee, resigns his office or if he is suspended or expelled or if his membership is terminated;
- Provided however that if at any time the Board is satisfied that circumstances exist which render it necessary in public interest to do so, the Board may revoke the nomination of such person.

3.7 Eligibility of a Trading Member to become Executive Committee Member

- 3.7.1 No Trading Member shall be eligible to be nominated as a Member of an Executive Committee:
- Unless he satisfies the requirement, if any, prescribed in that behalf under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992
 - Unless he is a trading member of the relevant trading segment for such period as may be decided by the Board from time to time;
 - If he is a partner with a trading member who is already a member of that Executive Committee;
 - If he has at any time been declared as defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors; or
- 3.7.2 No trading member shall be eligible to continue or be nominated on the Executive Committee:-
- if his certificate of registration as a stock broker has been cancelled by the Securities and Exchange Board of India or he has been expelled by the Exchange;
 - if his certificate of registration as a stock broker or his trading rights have been suspended by the Securities and Exchange Board of India or the Exchange as the case may be or his membership rights have been suspended by the Exchange on account of any disciplinary action taken against him under the Rules, Regulations or Bye-laws of the Exchange and two years have not elapsed from the date of expiry of such suspension of certificate of registration, trading rights or membership rights;
 - if he falls in the category of Notified Persons as per the Special Courts (Trial of Offences Relating to Transaction in Securities) Act, 1992 and two years have not elapsed from the date the member is

notified under the said Act.

- 3.7.3 A trading member nominated for two consecutive years as a member on an Executive Committee shall not be eligible to be nominated to the Executive Committee unless a period of two years has elapsed since his last nomination.

3.8 Office Bearers of Executive Committee

- 3.8.1 The Executive Committee shall from time to time have the following office bearers namely, the Chairman and the Vice Chairman.

3.8.2 The Managing Director of the Company shall be the Chairman of the Executive Committee(s).

3.8.3 The Executive Committee shall elect one among themselves as the Vice Chairman.

3.8.4 The Vice Chairman so elected shall hold office for a period of one year and shall be eligible for re-election.

3.8.5 In the event of any casual vacancy arising in the office of the Vice-Chairman due to death, resignation or any other cause, the Executive Committee shall nominate a successor from among the members of the Executive Committee.

3.8.6 The persons nominated/elected as above in any casual vacancy shall hold office for the same period for which the office-bearer in whose place he was appointed would have held office if it had not been vacated as aforesaid.

3.9 Meetings of the Executive Committee.

3.9.1 The Executive Committee may meet at least once in every calendar month for the dispatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit, and may determine the quorum necessary for the transaction of business.

3.9.2 The quorum of a meeting of the Executive Committee shall be one-third of the total strength of the Executive Committee, with any fraction being rounded off as one or four Members, whichever is higher. Provided that where at any time the number of interested Members exceeds two-thirds of the total strength, then the number of remaining Members, i.e., the number of Members not interested, shall be the quorum for the meeting.

3.9.3 The Chairman or the Vice Chairman or any two members of the Executive Committee may at any time convene a meeting of Executive Committee.

3.9.4 Questions arising at any meeting of the Executive Committee shall be decided by a majority of the votes cast excepting in cases where a larger majority is required by any provision of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Company. Each Member of the Committee shall have one vote. In the case of equality of votes on matters which can be decided by a majority of votes, the Chairman presiding over the meeting shall have a second or casting vote.

3.9.5 At all meetings of the Executive Committee, the Chairman shall ordinarily preside and in his absence, the Vice Chairman shall preside. If the Vice Chairman also is not present at the meeting, the members of the Executive Committee present shall choose one from among themselves to be Chairman of such meeting.

3.9.6 Subject to the conditions stated elsewhere every member of the Executive Committee shall have only one vote whether on show of hands or on poll except that in the case of poll resulting in equal votes, the Chairman who presides over the meeting shall have a casting vote.

3.9.7 No vote by proxy shall be allowed either on show of hands or on poll in respect of any matter.

3.10 CHAIRMAN AND VICE CHAIRMAN

3.10.1 The Chairman may assume and perform all such powers and perform all such duties as may be delegated to him by the Executive Committee from time to time as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations of ISE.

3.10.2 In the absence of the Chairman or on his inability to act, the Vice Chairman, and in his absence or inability to act, his functions and powers shall be exercised by the senior available officer of the Company under the directions of the Executive Committee.

3.10.3 The Chairman and in his absence the Vice Chairman, shall be entitled to exercise any or all of the powers exercisable by the Executive Committee whenever he be of the opinion that immediate action is necessary subject to such action being confirmed by the Executive Committee within twenty-four hours.

3.10.4 The Chairman and/or delegated authority shall represent ISE officially in all public matters. Provided that the Executive Committee may direct that on any matter or occasion, the Chairman and/or other Members or Members of the Executive Committee shall represent ISE.

3.10.5 A meeting of the Executive Committee for the time being, at which a quorum is present shall be competent to exercise all or any of the authorities, powers and discretion for the time being vested in or exercisable by the Executive Committee generally.

4. STATUTORY COMMITTEES

4.1 As per the provisions of the SC(R)A, 1956 & the Rules made thereunder and the SEBI Act, 1992 and the Rules made thereunder and the provisions of Articles, Rules, Bye-Laws and Regulations of the Company, the Company shall have four Statutory Committees, namely, the Arbitration Panels, the Disciplinary Action Committee, the Defaults Committee and the Investors Services Committee. These Committees shall be constituted by the Board in the form and manner as specified by SEBI from time to time. The Board shall have power to initiate and review matters pertaining to these Committees and provide guidelines for their functioning over and above such powers as assigned to the Executive Committee or provided in the Articles, Rules, Bye-Laws and Regulations of ISE. The Board may also empower from time to time the Statutory Committees in matters relating to them with

such Rules and Regulations as needed for their efficient and effective functioning, including, power for appointment of agents for secretarial, audit and legal assistance, procedure for conduct of meeting, fixation of time limits and area of jurisdiction, seeking information, levying fines and penalties, including disciplinary actions, etc.

4.1.1 ARBITRATION PANEL

- (a) The Board shall constitute at ISE, a Panel of arbitrators, which shall comprise persons of eminence from the legal, judicial, or accountancy fields, provided that the panel shall not comprise any Trading Member.
- (b) The Company shall constitute a Panel of Arbitrators at Mumbai / Navi Mumbai called the Central Arbitration Panel consisting of not less than 10(ten) Members. The members shall be persons of eminence from the legal, judicial, financial or accountancy fields and who shall not be Member Brokers of any Stock Exchange. The Managing Director shall be the ex-officio Members of the Panel.
- (c) The Board of the Company may increase the number of Arbitrators on the Central Arbitration Panel from time to time, having regard to the number of cases submitted for arbitration and such increased size of the Central Arbitration Panel shall not comprise any Trading Member.
- (d) The Board shall similarly constitute 3 Regional Arbitration Panels consisting of not less than 5 (Five) Members at Delhi, Kolkata and Coimbatore. The members shall be persons of eminence from the legal, judicial, financial or accountancy fields and shall not comprise any Trading Member.
- (e) The Board of the Company may increase the number of Arbitrators on the Regional Arbitration Panel from time to time, having regard to the number of cases submitted for arbitration and such increased size of the Regional Arbitration Panel shall not comprise any Trading Member.
- (f) The panel may seek assistance of any official or administrative machinery of ISE to which the matter pertains at its discretion. Such assistance will be provided without any delay or further sanctions
- (g) The Board shall specify the related Regulations for conduct of meeting, minutisation, award, fine, penalty, fees and all such matter connected with the efficient and effective functioning of the Central Arbitration Panel and Regional Arbitration Panel provided it does not contravene any statutory provision. In case of any contravention proper clarification of relevant authority shall be taken before implementing the contravening amendment

(Prior to amendment made in the Board Meeting held on February 3, 2012 vide SEBI circular SEBI/MRD/DSA/04/2012 dated January 20, 2012; Rule 4.1, was read as under:

- (a) The Board shall constitute at ISE, a Panel of arbitrators, which shall comprise persons of eminence from the legal, judicial, or accountancy fields as well as from Trading Members, provided that not more than two persons should be from Trading Members
- (b) The Company shall constitute a Panel of Arbitrators at Mumbai/Navi Mumbai called the Central Arbitration Panel consisting of not less than 10(ten) Members, 20% (twenty percent) of whom shall be drawn from the Trading Members of the Company and 80% (eighty percent) shall be persons of eminence from the legal, judicial, financial or accountancy fields and who shall not be Member Brokers of any Stock Exchange. The Managing Director shall be the ex-officio Members of the Panel.
- (c) The Board of the Company may increase the number of Arbitrators on the Central Arbitration Panel from time to time, having regard to the number of cases submitted for arbitration and such increased size of the Central Arbitration Panel shall not violate the ratio of 20:80 between the Trading Members and others.
- (d) The Board shall similarly constitute 3 Regional Arbitration Panels consisting of not less than 5 (Five) Members at Delhi, Kolkata and Coimbatore, 20% (twenty percent) of whom shall be drawn from Trading Members of ISE and the remaining 80% (eighty percent) shall be persons of eminence from the legal, judicial, financial or accountancy fields and shall not be Trading Member of ISE.
- (e) The Board of the Company may increase the number of Arbitrators on the Regional Arbitration Panel from time to time, having regard to the number of cases submitted for arbitration and such increased size of the Regional Arbitration Panel shall not violate the ratio of 20:80 between the Trading Members and others.
- (f) The panel may seek assistance of any official or administrative machinery of ISE to which the matter pertains at its discretion. Such assistance will be provided without any delay or further sanctions
- (g) The Board shall specify the related Regulations for conduct of meeting, minutisation, award, fine, penalty, fees and all such matter connected with the efficient and effective functioning of the Central Arbitration Panel and Regional Arbitration Panel provided it does not contravene any statutory provision. In case of any contravention proper clarification of relevant authority shall be taken before implementing the contravening amendment

4.1.2 DISCIPLINARY ACTION COMMITTEE

- (a) The Board shall constitute a Disciplinary Action Committee consisting of five persons out of whom four persons shall be persons of eminence from the legal, judicial, financial or accountancy fields who shall not be Members of any Stock Exchange and the remaining two persons shall be from among Trading Members. In addition, the Managing Director will be the ex-officio members of the Committee.
- (b) The term of the Members of the Disciplinary Action Committee so constituted will be as per the provisions laid down in the Companies Act, 1956. The outgoing Members shall however, continue to function after the AGM until the new representatives are nominated on the Committee

- (c) The quorum for the Disciplinary Action Committee shall be not less than one- third of the total number of Members rounded off to next higher number with minimum two public representatives being present in any Committee meeting
- (d) The Committee shall decide on the procedure to be followed for Disciplinary Action, make such Rules and Regulations as deemed fit for its functioning and take such regulatory or disciplinary action against the Trading Members and other Participants as considered appropriate in a specific matter referred to it, provided it is not in contravention of any statutory provision of SC(R)A, 1956, SEBI Act, 1992 and the provisions of the Articles, Rules, Bye-Laws and Regulations or any such decision of the Board which is in the nature of a guideline.
- (e) The Committee may seek the assistance of any official or administrative machinery of ISE to which the matter pertains at its discretion. Such assistance will need to be provided without any delay or further sanctions
- (f) The Committee shall prescribe the related Regulations for conduct of meeting, minutisation, award, fine, penalty, fees and all such matters connected with the efficient and effective functioning of the Committee provided they do not contravene any statutory provisions

4.1.3 DEFAULTS COMMITTEE

- (a) The Board shall constitute a Defaults Committee consisting of five persons, out of which four persons shall be persons of eminence from the legal, judicial, financial or accountancy fields and who shall not be Members of any Stock Exchange and the remaining one person shall be among the Trading Members. In addition, the Managing Director will be ex-officio members of the Committee.
- (b) The term of the Members of the Committee so constituted will be as per the provisions laid down in the Companies Act, 1956. The outgoing Members shall, continue to function after the AGM until the new representatives are nominated on the Committee.
- (c) The quorum for the Defaults Committee shall be three out of which at least two shall be from amongst the Public Representatives.
- (d) The Committee shall decide on the procedure to be followed in any specific matter related to the defaults in obligations and commitments in Trading Platform of ISE or to the Company by a Trading Member or other Participants and shall make such Rules and Regulations and take such decisions as may be considered necessary in the specific matter referred to it and for the proper functioning of the Committee, including recovery of dues through such measures which may include attachment of any rights, privileges, assets or properties of the Trading Members or other Participant, provided they are not in contravention of any statutory provisions of SC(R)A, 1956, SEBI Act, 1992, and the provisions of the Articles, Rules, Bye-Laws and Regulations or any such decisions of the Board which are in the nature of guidelines.
- (e) The Committee may seek assistance of any official or administrative machinery of ISE to which the matter pertains at its discretion. Such assistance will need to be provided without any delay or further sanctions
- (f) The Committee shall prescribe the related Regulations for conduct of meeting, minutisation, award, disposal of a case of default by the Member, Trading Member or other Participants in Trading Platform of ISE or to the Company and all such matters connected with the efficient and effective functioning of the Committee provided they do not contravene any statutory provisions.

5. TRADING MEMBERSHIP

5.1 The rights and privileges of a trading member, shall be subject to the, Rules, Bye-Laws and Regulations of ISE.

5.2 All trading members of ISE, shall have to register themselves prior to commencing operations on ISE, with the Securities and Exchange Board of India (SEBI) in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations as prescribed by SEBI from time to time.

5.3 ELIGIBILITY

The following persons shall be eligible to become the trading members of the Exchange:

- (a) individuals
- (b) registered firms
- (c) bodies corporate
- (d) companies as defined in the Companies Act, 1956 and
- (e) such other persons or entities as may be permitted under the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 as amended from time to time.

5.4 No person shall be admitted as a trading member of the Exchange if such proposed member:

- (a) is an individual who has not completed 21 years of age;
- (b) is an individual who is engaged as a principal or employer in any business other than that of securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business;
- (c) is a body corporate who has committed any act which renders the person liable to be wound up under the provisions of the law;

- (d) is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- (e) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- (f) has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- (g) has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- (h) has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Stock Exchange;
- (i) has been previously refused admission to membership unless a period of one year has elapsed since the date of rejection;
- (j) incurs such disqualification under the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or Rules made thereunder as disentitles such person from seeking membership of a Stock Exchange.

5.5 No individual person shall be eligible for admission to trading membership of the Exchange unless:

- (a) he has worked for not less than two years as a Partner with, or as an authorised assistant or authorised clerk or apprentice to a member of any recognised stock exchange and is duly registered with that Exchange, or
- (b) he agrees to work for a minimum period of two years as a partner or representative member with another member of the Exchange and to enter into transactions on the Exchange not in his own name but in the name of that member under whom he is working; or
- (c) he succeeds to the established business of a deceased or retiring member of the Exchange who is his father, uncle, brother or any other person who is in the opinion of the relevant authority, a close relative; Provided that the relevant authority may waive compliance with any or all of the foregoing conditions contained in this Rule and at its discretion waive the requirements set out above, if it is of the opinion that the person seeking is considered by the relevant authority to be otherwise qualified to be admitted as a member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

5.6 No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless the person satisfies:

- (a) the requirements prescribed in that behalf under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, and the Rules framed thereunder and under the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, and
- (b) such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe for the different classes of trading members and trading segments from time to time

5.6.1 Certification

No person shall be eligible to be admitted to the trading membership of the Exchange unless he has passed the Certification Programme conducted by the Exchange for such Trading segment of the Exchange as it may determine from time to time.

5.7 Unless otherwise specified by the relevant authority, membership for any person shall be restricted to only one trading segment.

5.8 Trading member of any trading segment may trade in ISM securities applicable to that segment.

5.9 Admission

Any person desirous of becoming a trading member shall apply to the Exchange for admission to the trading membership of the relevant trading segment of the Exchange. Every applicant shall be dealt with by the relevant authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.

5.10 The application shall be made in such forms as may be specified by the relevant authority from time to time for application for admission of trading members to each trading segment.

5.11 The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.

5.12 The applicant shall have to furnish such declarations as may be specified from time to time by the relevant authority.

5.13 The relevant authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit of any building fund, computerisation fund, training fund or fee as the relevant authority may prescribe from time to time.

5.14 The relevant authority may admit the applicant to the trading membership of the Exchange provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.

5.15 If for any reason the application is rejected, the admission fee shall be refunded to the applicant, without any interest.

5.16 The relevant authority may at any time from the date of admission to the trading membership of the Exchange cancel the admission and expel a trading member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission:

- a) made any willful misrepresentation; or
- b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or

- c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- 5.17 When a person is admitted to the trading membership of the Exchange, intimation of the person's admission shall be sent to the person and to the Securities and Exchange Board of India. If the person admitted to the membership of the Exchange and after intimation of his admission is duly sent, does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Exchange.
- 5.18
- (a) Every trading member of the Exchange shall, upon being admitted as a trading member of the Exchange be issued a certificate or entitlement slip as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading membership of the Exchange. Such a certificate or entitlement slip shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
 - (b) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, transfer of the certificate / entitlement slip, may be effected as follows:
 - (i) by making nomination under these Rules;
 - (ii) by an amalgamation or merger of a trading member company;
 - (iii) by takeover of a trading member company;
 - (iv) by transfer of the trading membership of a trading member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
 - (v) by two or more trading members / trading member firms coming together to form a new partnership firm/company.
 - (c) A Trading Member or his successor(s) may make a nomination to the certificate/ entitlement slip of trading membership. The nomination(s) made by a trading member or successor(s) of a trading member shall be subject to the following conditions, namely:
 - (i) The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as trading member(s) of the Exchange;
 - (ii) The nominee(s) shall give to the relevant authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
 - (iii) A trading member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the trading member has no successor(s) willing to carry on the trading membership, then, the trading member may nominate person(s) other than his successor(s);
 - (iv) If the trading member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability, then the trading member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;
 - (v) If the trading member has not nominated any person, the successor(s) of the trading member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the trading member;
 - (vi) If the nomination of the trading member is such that it cannot be given effect to by the relevant authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a trading member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
 - (vii) If more than one person(s) are nominated by the trading member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the trading membership;
 - (viii) A nomination made by a trading member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the relevant authority and subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
 - (ix) The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a trading member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the relevant authority, whichever is later.
 - (d) The relevant authority may permit the transfer of the certificate / entitlement slip in the following circumstances:
 - (i) Death of a trading member;
 - (ii) If in the opinion of the relevant authority, the trading member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability;
 - (iii) Upon amalgamation or merger of a trading member company;

- (iv) Upon takeover of a trading member company; and
 - (v) Upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a trading member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.
- (e) The relevant authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances viz.,
- (i) nomination by a trading member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
 - (ii) nomination by the successor(s) of a trading member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;
 - (iii) amalgamation or merger of a trading member company with a non trading member company resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the trading member company;
 - (iv) takeover of the trading member company by non trading member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/ or control of management by the majority shareholders of the trading member company; and
 - (v) in the case of sub-clause (v) of clause (d), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold atleast 51% of share in the profits & losses of the new firm and /or atleast 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares/interest in the trading member company ceases to hold 51% of shares/interest in the trading member company or in the amalgamated company which shall take up trading membership upon amalgamation of the trading member company with a non trading member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (iii) and (iv) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

- (f) For the purpose of the clauses (b) to (e), the term 'trading member' shall to the extent applicable, include a partner of a trading member firm or a shareholder of a trading member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a trading member firm or successor(s) of a shareholder of a trading member company.
- (g) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be suspended, for such period as the relevant authority may deem fit, in the following circumstances:
- (i) Upon the individual trading member or a partner of a trading member firm or a shareholder of a trading member company, in the opinion of the relevant authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
 - (ii) Upon the mental disability of the individual trading member or a partner of a trading member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and/or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company provided the shareholder is a majority shareholder in such trading member company;
 - (iii) Upon the death of an individual trading member or a partner of a trading member firm provided the partner holds atleast 51% of share in the profits & losses of and / or atleast 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a trading member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such trading member company and during the six month period within which successor(s) of such individual trading member or partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/ shares of such deceased individual trading member or partner or shareholder;
 - (iv) Upon the dissolution of a trading member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (d); and
 - (v) Upon any deadlock in the management of a trading member firm or trading member company, which, in the opinion of the relevant authority will affect the ability of such trading member firm or trading member company to carry on its business. The trading member shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the relevant authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management " means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a trading member firm or among the directors/shareholders of a trading member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the trading member firm or trading member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a trading member company.

- (h) Without prejudice to any other provision of the Rules, the trading membership may be terminated by the relevant authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the relevant authority, within the said period of six months.
- (i) The nominee(s), successor(s), partners of a trading member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the relevant authority, before being terminated under clause (h) above, but the decision of the relevant authority shall be final.

Conversion of legal status of the trading member.

- (j) Subject to such terms and conditions as the relevant authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the relevant authority, conversion of the legal status of a trading member may be effected as follows:

- (i) by conversion of an individual trading member into a partnership firm/company;
- (ii) by conversion of a Trading Member firm into a company.

- (k) The relevant authority may permit the conversion of the legal status of the trading member in the following circumstances:

- (i) In the case of sub-clause (i) of clause (j), if the individual trading member holds and continues to hold atleast 51% of the share in the profits/losses and/or atleast 51% of share in the capital of the partnership firm, or atleast 51% of shareholding / interest in the company, which shall take up the trading membership of the Exchange.
- (ii) In the case of sub-clause (ii) of clause (j), if the partners holding atleast 51% of share in the profits / losses and /or atleast 51% of share in the capital of the trading member firm hold and continue to hold atleast 51% of shareholding / interest in the company which shall take up the trading membership of the Exchange.

5.19 The entitlement slip does not confer any ownership right as a member of the Company. The original of the entitlement slip shall stand deposited with the relevant authority. An authenticated photocopy or duplicate of such entitlement slip shall remain in the possession of the trading member as a proof of the trading membership of the Exchange.

5.20 A trading member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading membership other than the personal right or interest of the trading member therein be recognised by the Exchange. The relevant authority shall expel any trading member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

6. REGISTRATION**6.1 Trading Member**

- 6.1.1 Any person desirous of registering as a Trading Member as such with ISE shall apply for registration as Trading Member of the relevant trading segment of ISE. Every applicant shall be dealt with by the relevant authority which shall be entitled to register or reject such applications at its discretion.
- 6.1.2 The Application shall be made in such formats as may be specified by the relevant authority from time to time for application for registration as Trading Member to each trading segment.
- 6.1.3 The application for registration of Trading Member will be processed by the relevant authority of ISE. ISE may in the ordinary circumstances process the application for registration and decide on the registration within 30 days from the date of receipt of completed application.
- 6.1.4 The application shall have to be submitted along-with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.
- 6.1.5 The application shall have to be furnished with such declarations as may be specified from time to time by the relevant authority.
- 6.1.6 The relevant authority shall have the right to call upon the applicants to pay such fees or deposit, such additional security in cash or kind, to furnish any additional information or guarantee or to require the deposit of any building fund, computerization fund, training fund or fees as the relevant authority may prescribe from time to time.
- 6.1.7 The relevant authority may admit the applicant as Trading Member of the respective ISE segment provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application and admission. The relevant authority may at its absolute discretion reject any application for registration without communicating the reason thereof.

- 6.1.8 The relevant authority may at any time from the date of registration of the Trading Member on ISE cancel the registration and expel a Trading Member if he has in or at the time of his application for registration as Trading Member or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his registration:
- (a) made any willful misrepresentation; or
 - (b) suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - (c) has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- 6.1.9 When a person is registered as a Trading Member of ISE, an intimation of the person's registration shall be sent to them. If the person registered as Trading Member of ISE, after intimation of his admission is duly sent, does not become a Trading Member by complying with acts and procedures for exercising the privileges as may be prescribed by the relevant authority within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of registration, then the registration fee paid by him shall be forfeited by ISE.
- 6.1.10 Every Trading Member of ISE shall, upon being registered as Trading Member on ISE, be issued a certificate or entitlement slip as proof of having been registered and entitled to the benefits and privileges of the Trading Member of ISE. Such a certificate or entitlement shall not be transferable or transmittable.
- 6.1.11 The certificate or entitlement slip does not confer any ownership right as a Member of the Company.
- 6.1.12 A Trading Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of trading or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective against ISE for any purpose, nor shall any right or interest as Trading Member other than the personal right or interest of the Trading Member therein be recognized by ISE. The relevant authority shall expel any Trading Member of ISE who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.
- 6.2 PARTNERSHIP**
- 6.2.1 No Trading member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the relevant authority in such form and manner and subject to such requirements as the relevant authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on partners of the firm who are not trading members.
- 6.2.2 No Trader who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- 6.2.3 Further, no Trader shall, at the same time be a partner in more than one Partnership Firm which is a trading member on ISE.
- 6.2.4 The partnership firm shall register with the Registrar of Firms as well as with the Income-Tax Authorities and shall produce a proof of such registration to ISE.
- 6.2.5 The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm.
- 6.2.6 The Members of the partnership firm must communicate to ISE in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- 6.2.7 Any notice to ISE intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- 6.3 TERMINATION OF MEMBERSHIP**
- Any trading member may cease to be a member, if one or more of the following apply:

- (a) By resignation;
- (b) By Death;
- (c) By expulsion in accordance with the provisions contained in the Articles, Rules, Bye-Laws, and Regulations;
- (d) By being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
- (e) By dissolution in case of partnership firm;
- (f) By winding up or dissolution of such company in case of a limited company;

6.4 **Resignation**

6.4.1 A trading member who intends to resign from trading membership of ISE shall give to it a written notice to that effect.

6.4.2 Any Member of ISE objecting to any such resignation shall communicate the grounds of his objection to the relevant authority from time to time.

6.4.3 The relevant authority may accept the resignation of a member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such member have been settled.

6.5 **Death**

On the death of a member, his legal representatives and authorized representatives, if any, shall give due intimation thereof to relevant authority in writing.

6.6 **Failure to pay Charges**

Save as otherwise provided in the Rules, Bye-Laws, and Regulations of ISE if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges or other monies which may be due from him to ISE or to the Clearing House within such time as the relevant authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by ISE, he may be suspended by the relevant authority until he makes payment and if within a further period of fifteen days he fails to make such payment, he may be expelled by the relevant authority.

6.7 **Continued Admittance**

The relevant authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to trading membership which may, inter-alia, include maintenance of minimum networth and capital adequacy, renewal of certification, if any, etc. The trading membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

6.8 **Re-admission of Defaulters**

6.8.1 A trading member's right of membership shall lapse and vest with ISE immediately he is declared a defaulter. The member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of ISE, if any.

6.8.2 The relevant authority may re-admit a defaulter as a trading member subject to the provisions as may be prescribed by relevant authority from time to time.

6.8.3 The relevant authority may re-admit only such defaulter who in its opinion:

- (a) has paid up all dues to ISE, other trading members and constituents;
- (b) has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
- (c) has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
- (d) has not been guilty of bad faith or breach of the Bye-Laws, Rules and Regulations of ISE.
- (e) has been irreproachable in his general conduct.

7

DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

7.1 **Disciplinary Jurisdiction**

The relevant authority may expel or suspend and/ or warn and/ or withdraw any of the membership rights of a trading member if it be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of Bye-laws, Rules and Regulations of ISE or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of Exchange or relevant authority, or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the relevant authority in its/his absolute discretion deems dishonorable, disgraceful, or unbecoming of a trading member of ISE or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of ISE or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

7.2

Penalty for Misconduct, Unbusiness like Conduct and Unprofessional Conduct

In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule 1 above, a trading member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership rights and/or to payment of a fine and / or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusiness like conduct or unprofessional conduct in the sense of the provision in that behalf contained herein.

7.3

Misconduct

A trading member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) **Fraud:** If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the relevant authority renders him unfit to be a Trading Member;
- b) **Violation:** If he has violated provisions of any Statute governing the activities, business and operations of ISE securities business in general;
- c) **Improper Conduct:** If in the opinion of the relevant authority, it is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on ISE or willfully obstructing the business of ISE.
- d) **Breach of Articles, Rules, Bye-laws and Regulations:** If he shields or assists or omits to report information about any trading member whom it has known to have committed a breach or evasion of any Rule, Bye-law and Regulation of ISE or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Board of Directors or of other Committees or the Managing Director of ISE authorized in that behalf;
- e) **Failure to comply with Resolutions:** If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the Board of Directors or of other Committees or the Managing Director of ISE authorized in that behalf under the Bye-laws, Rules Regulations of ISE ;
- f) **Failure to submit to or abide by Arbitration:** If he neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the relevant authority or the Arbitration Committee, or the Arbitrators made in connection with a reference under the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE.
- g) **Failure to testify or give information :** If he neglects or fails or refuses to submit to the Board of Directors or of other Committees or the Managing Director of ISE, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appeal and testify before or cause any of his partners, attorneys, agents, authorized representatives or employees to appear and testify before the Board of Directors or of other Committees or the Managing Director of ISE;
- h) **Failure to submit special returns:** If he neglects or fails or refuses to submit to the relevant authority within the time notified in this behalf special returns in such form as the relevant authority may from time to time prescribe together with such other information as the relevant authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the relevant authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the trading members;
- i) **Failure to submit audited accounts:** If he neglects or fails or refuses to submit his audited accounts to ISE within such time as may be prescribed by the relevant authority from time to time;
- j) **Failure to compare or submit accounts with Defaulter:** If he neglects or fails to compare its accounts with the Defaults Committee of ISE or to submit a statement of its accounts with a Defaulter or a certificate that it has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;
- k) **False or misleading returns:** If he neglects, fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to ISE under the, Bye laws, Rules and Regulations of ISE;
- l) **Vexatious complaints:** If he or his agent brings before the relevant authority or a Committee or an officer of ISE or other person authorized in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the relevant authority is frivolous, vexatious or malicious;
- m) **Failure to pay dues, fees and charges:** If he fails to pay to ISE his subscription, fees, transaction charges, contribution towards Settlement Guarantee Fund or Investor Protection Fund or Investors Services Fund, arbitration charges and/or other charges or any other money which may be due from him or any fine or penalty imposed on it.

7.4

Unbusiness like Conduct

A trading member shall be deemed guilty of unbusiness like conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) **Fictitious names:** If he transacts his own business or the business of his client(s) in fictitious names or if he carries on business in more than one trading segment of ISE under fictitious names;

- b) **Fictitious dealings:** If he makes fictitious transaction(s) or gives an order for the purchase or sale of securities, the execution of which involves no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- c) **Circulation of rumours:** If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours;
- d) **Prejudicial business:** If he makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a situation in which prices will not fairly reflect market values;
- e) **Market manipulation and rigging:** If he, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any security to create actual or apparent active trading in such security or raising or depressing the prices of such security for the purpose of inducing purchase or sale of such security by others;
- f) **Unwarrantable business:** If he engages in reckless or unwarrantable or unbusiness like dealings in the market or effects purchases or its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested, which purchases or sales are excessive in view of its constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- a) **Compromise:**
If he connives at a private failure of a trading member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debt due by a trading member arising out of transaction in securities;
- b) **Dishonored cheque:**
If he issues to any other trading member or to its constituents a cheque which is dishonored on presentation(s) for whatever reasons;
- c) **Failure to carry out transactions with constituents:**
If he fails in the opinion of the relevant authority to carry out his committed transactions with its constituents.

7.5

Unprofessional Conduct

A trading member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a) **Business in securities in which dealings not permitted:**
If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted;
- b) **Business for defaulting constituent:**
If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is its creditor;
- c) **Business for Insolvent:**
If without first obtaining the consent of the relevant authority, he is directly or indirectly interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- d) **Business without permission when under suspension:**
If without the permission of the relevant authority, it does business on its own account or on account of a principal or on any other account with or through a trading member during the period it is required by the relevant authority to suspend business on ISE;
- e) **Business for or with suspended, expelled and defaulter trading members:**
If without the special permission of the relevant authority, it shares broker age with or carries on business or makes any deal for or with any trading member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- f) **Business for Employees of other trading members:**
If he transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorized representative or employee of another trading member without written consent of such employing trading members;
- g) **Business for Exchange Employees:**
If it makes a speculative transaction in which an employee of ISE or is directly or indirectly interested;
- h) **Advertisement:**
If it advertises for business purposes or if it issues regularly circular or other business communication to persons other than its own constituents, trading members of ISE, Banks and Joint Stock markets without the prior written permission of the Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Exchange or publishes pamphlets, circulars or any

other literature or report or information relating to the stock markets without the prior written permission of the Exchange or in contravention of the advertisement code prescribed by the Exchange

i) **Evasion of Margin Requirements:**

If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed in the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE.

j) **Brokerage Charge:**

If he willfully deviates from or evades or attempts to evade the Rules, Bye-laws and Regulations relating to charging and sharing of brokerage.

k) **Dealings with entities prohibited to buy or sell or deal in securities market:**

If it deals, directly or indirectly, in the course of its business with or transacts any business with or for any entity, which has been prohibited by SEBI to buy or sell or deal in the securities market.

7.6

Suspension on failure to provide margin deposit and/or Capital Adequacy requirements

The relevant authority shall require a trading member to suspend its business when it fails to provide the margin deposit and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until it furnishes the necessary margin deposit or meet capital adequacy requirements. The relevant authority may expel a trading member acting in contravention of this provision.

7.6.1

Suspension of business:

The relevant authority may require a trading member to suspend its business in part or in whole:

a) **Prejudicial Business:** When in the opinion of the relevant authority, the trading member conducts business in a manner prejudicial to ISE by making purchases or sales of securities or offers to purchase or sell securities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of destabilization in which prices will not fairly reflect market values, or

b) **Unwarrantable Business:** When in the opinion of the relevant authority, it engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for its constituent's account or for any account in which it is directly or indirectly interested where purchases or sales are excessive in view of its constituent's or its own means and financial resources or in view of the market for such security, or

c) **Unsatisfactory Financial Condition:** When in the opinion of the relevant authority, it is in such financial condition that it cannot be permitted to do business with safety to his creditors or ISE.

7.6.2

Penalty for contravention

A trading member who is required to suspend its business shall be expelled/suspended/declared as defaulter by the relevant authority if he acts in contravention of this provision.

7.6.3

Explanation before expulsion or suspension or declaration as defaulter

A trading member shall be entitled to be summoned before the relevant authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the relevant authority shall be final and conclusive.

7.6.4

Temporary Suspension from Trading Membership rights

Notwithstanding what is contained in clauses herein above, if in the opinion of the Managing Director, it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a trading member from, pending completion of the proceedings for suspension under this chapter by the relevant authority and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter:

(a) A notice to show cause shall be issued to the trading member within five working days of such temporary suspension.

(b) Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Managing Director, for reasons to be recorded in writing, if the Managing Director is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Managing Director or Whole-time Director or relevant authority to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.

(c) A trading member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the relevant authority, provided that such appeal shall not automatically stay the temporary suspension unless otherwise directed by the relevant authority.

7.6.5

Effect of suspension of registration by SEBI

Notwithstanding anything contained in any of the Byelaws and Rules of the Exchange, if the registration of a Trading Member is suspended by SEBI, such Trading Member shall *ipso facto* stand suspended from the trading membership of the Exchange for the period of suspension, so imposed by SEBI or till such suspension is in force.

7.6.6

Consequence of Suspension

The suspension of a Trading Member under the circumstances stated under the Rules shall have the following consequences, namely:

- a) **Suspension of membership Rights:** The suspended Trading member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting of the general body of trading members of the relevant segment, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the relevant authority authorized in that behalf shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other trading members.
- b) **Rights of creditors unimpaired:** The suspension shall not affect the rights of the trading members who are creditors of the suspended Trading Member;
- c) **Fulfillment of Contracts:** The suspended trading member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of his suspension;
- d) **Further business prohibited:** The suspended trading member shall not during of its suspension make any trade or transact any business with or through a trading member provided that it may with the permission of the relevant authority close-out with or through trading member the transactions outstanding at the time of his suspension;
- e) **Trading Member not to deal:** No trading member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended trading member during the terms of his suspension, except with the previous permission of the relevant authority.

7.6.7

Consequences of Expulsion

The expulsion of a trading member shall have the following consequences, namely:

- (a) **Trading Membership Rights forfeited:** The expelled trading member shall forfeit to ISE his right of trading membership and all rights and privileges as a trading member of ISE including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of ISE but any liability of any such trading member of ISE shall continue and remain unaffected by his expulsion;
- (b) **Office vacated:** The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled trading member.
- (c) **Rights of Creditors unimpaired:** The expulsion shall not affect the rights of the trading members which are creditors of the expelled trading member;
- (d) **Fulfillment of Contracts:** The expelled trading member shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the relevant authority close-out such outstanding transactions with or through other trading members;
- (e) **Trading Members not to deal:** No trading member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled trading member except with the previous permission of the relevant authority.
- (f) **Consequences of declaration of defaulter to follow:** The provisions of Chapter 19 of the Bye-laws pertaining to default shall become applicable to the Trading Member expelled from the Exchange as if such Trading Member has been declared a defaulter.

7.6.8

Consequences of suspension from doing business

Suspension from doing business under the circumstances stated under Rule shall have the following consequences:

- a) **Suspension of right to trade:** The suspended Trading Member shall during the continuance of suspension from doing business be deprived of and excluded from all the rights and privileges of trading in Trading Platform of ISE, but he shall be bound to settle all outstanding transactions as on that date as per Rules, Bye-laws and Regulations of ISE and for the restricted purpose of such outstanding settlement and fulfillment of his outstanding obligations and commitments, he shall participate in the delivery, pay-in and pay-out notwithstanding his suspension from doing business.
- b) **Rights of creditors unimpaired:** The suspension shall not affect the rights of the Traders / Dealers who are creditors of the suspended Trading Members;
- c) **Further business prohibited:** The suspended Trading Member shall not during the terms of his suspension from doing business make any trade or transact any business with, or through a Trading Member provided that he may with the permission of the relevant authority close-out with or through Trading Member the transactions outstanding at the time of his suspension;
- d) **Trading Member not to deal:** No Trading Member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended Trading Member during the terms of his suspension, except with the previous permission of the relevant authority.

7.6.9 **Permission necessary for Legal Representation**

Person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the relevant authority, unless the relevant authority or any other Committee unless the relevant authority or other Committee so permits.

7.6.10 **Decision of relevant authority final and binding**

After service of show cause notice and giving an opportunity of hearing to the concerned Trading Member, the relevant authority shall take final decision in accordance with the provisions stated in the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE and all such decisions whatsoever shall be binding on the Trading Member.

7.6.11 **Appeal**

The Trading Member aggrieved with the decision of the relevant authority may file an Appeal before the Board and in such cases the Board shall, after considering the circumstances of the case and other facts, take decision in the matter, which may include reducing or revising the penalty or period of suspension or expulsion or confirming the same decision. All such decisions taken by the Board shall be final and binding on the Trading Member.

Provided that during the pendency of the Appeal before the Board, the original decision of the relevant authority shall remain effective unless otherwise decided by the Board.

7.6.12 **Notice of Penalty and Suspension of Business**

Notice shall be given to the trading member concerned and to the trading member in general by a notice on the trading system of ISE of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a trading member or of any other penalty imposed on it or on its partners, attorneys, agents, authorised representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit, notify or cause to be notified to the trading members of ISE or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalized or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a trading member. No action or other proceedings shall under any circumstances, be maintainable by such person against the Exchange or the relevant authority or any Officer or employee of ISE for the publication or circulation of such notification and the application for trading membership or the application for registration as the constituted attorney or authorized representative or by the person concerned shall operate as license and the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be pleadable accordingly.

The Relevant authority for the purpose of this Chapter shall be the Disciplinary Action Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time. At any point in time, not less than eighty percent of the members of the Disciplinary Action Committee shall be from among non-trading members, who shall be nominated by the Exchange.

7.6.13 **Consequence of suspension**

The suspension of a trading member shall have the following consequences namely:

- (a) **Suspension of Membership Rights:** The suspended trading member shall during the terms of its suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership including the right to attend or vote at any meeting of the general body of trading members of the relevant segment, but it may be proceeded against by the relevant authority for any offence committed by it either before or after its suspension and the relevant authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other trading members;
- (b) **Rights of creditors unimpaired:** The suspension shall not affect the rights of the trading members who are creditors of the suspended trading member;
- (c) **Fulfillment of Contracts:** The suspended trading member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of its suspension;
- (d) **Further business prohibited:** The suspended trading member shall not during the terms of its suspension make any trade or transact any business with or through a trading member provided that it may with the permission of the relevant authority close with or through a trading member the transactions outstanding at the time of its suspension;
- (e) **Trading Members not to deal:** No trading member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended trading member during the terms of its suspension except with the previous permission of the relevant authority.

7.6.14 **Consequence of expulsion**

The expulsion of a trading member shall have the following consequences namely:

- (a) **Trading membership Rights forfeited:**

The expelled trading member shall forfeit to the Exchange its right of trading membership and all rights and privileges as a trading member of the Exchange including any right to the use of or

any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange but any liability of any such trading member to the Exchange or to any trading member of the Exchange shall continue and remain unaffected by its expulsion;

- (b) **Office vacated:**
The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled trading member;
- (c) **Rights of Creditors unimpaired:**
The expulsion shall not affect the rights of the trading members who are creditors of the expelled trading member;
- (d) **Fulfillment of Contracts:**
The expelled trading member shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of his expulsion and it may with the permission of the relevant authority close such outstanding transactions with or through a trading member;
- (e) **Trading members not to deal:**
No trading member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled trading member except with the previous permission of the relevant authority.
- (f) **Consequences of declaration of defaulter to follow:**
The provisions of Chapter 19 of the Byelaws pertaining to default shall become applicable to the Trading Member expelled from the Exchange as if such Trading Member has been declared a defaulter.

7.6.15

Expulsion Rules to Apply

When a trading member ceases to be as such under the provisions of these Bye-laws, otherwise than by death, default or resignation, it shall be as if such trading member has been expelled by the relevant authority, and in that event all the provisions relating to expulsion contained in the Rules, Bye-laws and Regulations shall apply to such trading member in all respects.

7.6.16

Suspension of Business

- (a) The relevant authority shall require a trading member to suspend its business when it fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws and Regulations and the suspension shall continue until it pays the necessary amount by way of security.
- (b) **Penalty for Contravention:** A trading member who is required to suspend its business under clause (a) shall be expelled by the relevant authority if it acts in contravention of the provisions of the Bye-laws.

7.6.17

Trading member's responsibility for Partners, Agents and Employees

A trading member shall be fully responsible for the acts and omissions of its, authorized officials, attorneys, agents, authorized representatives and employees and if any such act or omission is held by the relevant authority to be one which if committed or omitted by the trading member would subject it to any of the penalties as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, then such trading member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent, as if such act or omission had been done or omitted to be done by itself.

7.6.18

Removal of Suspension

The suspension of business under the Rules shall continue until the Trading Member has been allowed by the relevant authority to resume business on his paying such or deposit or on its doing such act or providing such thing as the relevant authority may require.

7.6.19

Removal or revocation of suspension or expulsion

The Board may frame rules and procedures for removal or revocation of expulsion or suspension of a Trading Member from Trading Membership rights and also the conditions and consequential effects relating thereto. The Board may decide that after revocation of expulsion/ suspension, such Trading Member shall make an additional deposit of such amount as may be prescribed by the relevant authority or that such Trading Member shall be subject to such cooling period, as may be prescribed by the relevant authority, before resuming trading rights or that such of the rights, as may be prescribed by the relevant authority, shall not be available to such Trading Member in future.

7.7

Trading members and others to testify and give information

A trading member shall appear and testify before and cause his partners, attorneys, agents, employees and authorized representatives to appear and testify before the relevant authority, or before other Committee(s) or any Officer of ISE authorized in that behalf, shall produce before the relevant authority or before other Committee(s) or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

7.8 Imposition of Penalties

The penalty of suspension, withdrawal of any or all of the membership rights fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the relevant authority. The penalty of expulsion may be inflicted by the relevant authority.

7.9 Pre-determination of Penalties

The relevant authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Article, Rules, Bye-laws or Regulations of ISE or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Exchange, relevant authority or of any other Committee of the Exchange authorized in that behalf.

7.10 Commutation

Subject to the provisions of the Securities Contract (Regulation) Rules, 1957, the relevant authority in its discretion may in any case suspend a trading member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty trading member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

7.10 Reconsideration / Review

Subject to the provisions of the Securities Contract (Regulation) Rules, 1957, the relevant authority may of its own motion or on appeal by the trading member reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Trading Member. In the same manner the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Trading Member.

7.11 Failure to pay fines and penalties

If a trading member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the relevant authority after notice in writing has been served on it by the Exchange it may be suspended/expelled/declared as defaulter by the relevant authority until it makes payment and if within a further period as prescribed from time to time it fails to make such payment it may be expelled by the relevant authority.

1. DEFINITIONS AND INTERPRETATIONS

- 1.1 "Board", "Board of Directors" or "the Directors" mean the Board of Directors of the Inter-connected Stock Exchange of India Limited (ISE).
- 1.2 "Exchange Securities" means securities which have been admitted to the Official List(s) of ISE.
- 1.3 "Exchange" means the Stock Exchange(s) operated by ISE.
- 1.4 "Executive Committee" or "EC" means the Committee of the ISE formed in accordance with the Rules of ISE.
- 1.5 "Issuer" includes a Government, a Body Corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to the dealings on ISE.
- 1.6 "Market Maker" means a trading member of ISE.
- 1.7 "Official List of ISE" means the list of securities which are listed or permitted to trade on ISE.
- 1.8 "Participant" means a constituent who is registered by the relevant authority from time to time under Chapter 7 of the Bye Laws.
- 1.9 "Regulations" unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the relevant authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 & Rules made thereunder and the SEBI Act.
- 1.10 "Relevant Authority" means the Board of ISE, Securities and Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board of ISE from time to time as relevant for a specified purpose.
- 1.11 "Relevant ISE Securities" or "Relevant Securities" means those securities pertaining to the relevant trading segment of ISE.
- 1.12 "Rules", unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of trading members of ISE and as prescribed by the relevant authority from time to time for the constitution, organisation and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 & Rules made thereunder and the SEBI Act.
- 1.13 "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.
- 1.14 "Security" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contract (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on Exchange.
- 1.15 "Security admitted to dealings" includes a security which is listed or permitted to trade on Exchange.
- 1.16 "Trading Member" means a Stock broker and the member of ISE registered in accordance with Chapter 6 of the Bye-Laws.
- 1.17 "Trading Segments" or "Segments" mean the different segments or divisions comprising ISE securities as may be classified and specified by the Board or relevant authority from time to time.
- 1.18 "Trading system of the ISE" means a system which makes available to trading members and the investing public, by whatever method, quotations in ISE securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Executive Committee.

2. TRADING SEGMENTS

- 2.1 There may be more than one Trading Segment as may be specified by the relevant authority from time to time. The Exchange shall seek approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- 2.2 The Securities, which will be eligible for admission to the trading in different segments, will be specified by the relevant authority from time to time.
- 2.3 **Capital Market Trading Segment:** Securities eligible for trading as per Securities Contract (Regulation) Act, 1956 may be admitted to dealings on the Capital Market Trading Segment of ISE.
- 2.4 **SME Trading Segment:** The specified securities issued by the Small & Medium Enterprises in accordance with the Securities and Exchange Board of India (Issue of

Capital and Disclosure Requirements) Regulations, 2009 may be admitted to the dealings on the SME Trading segment

2.5 **Futures & Options Trading Segment:** Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Trading Segment.

2.6 **Wholesale Debt Market Segment:** Instruments used for Wholesale Debt Market transactions may be admitted to dealings on the Wholesale Debt Market Trading Segment subject to trading regulations which the relevant authority may prescribe from time to time.

2.7 **Currency derivatives segment:** Derivatives contracts based on currency or any other underlying approved by SEBI may be admitted to dealings on the currency derivatives segment

2.8 Further trading segments such as for debt instruments or equity instruments or any other segment may be specified by the relevant authority from time to time.

2.9 The Exchange, subject to prior approval of SEBI, may enter into such arrangement pursuant to proviso to Section 13 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 with one or more recognised stock exchanges; in such an event, the provisions of these Byelaws and Regulations shall apply subject to such modifications as may be specified by Relevant Authority from time to time.

3. **Executive Committee**

3.1 Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different trading segments in such manner as laid down in the Rules.

3.2 The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board as provided for in the Rules.

4. **REGULATIONS**

4.1 The Board or the relevant authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and operations of the trading members of the Exchange.

4.2 Without prejudice to the generality of bye-law 4.1 above, the Board or relevant authority may prescribe regulations from time to time, *inter alia*, with respect to:

- (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of securities in the Official List of the securities;
- (b) fees payable by an issuer for inclusion and continued inclusion of securities in the Official List of the securities;
- (c) norms and procedures for admission of trading members in accordance with Chapter 6;
- (d) norms and procedures for approval of market-makers to act as such;
- (e) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between trading members inter-se or between trading members and their constituents;
- (f) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other moneys payable to the Exchange by trading members, participants and by issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Exchange and the scale of brokerage chargeable by trading members;
- (g) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by trading members;
- (h) supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- (i) maintenance of records and books of accounts by trading members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act and Rules and SEBI Act;
- (j) inspection and audit of records and books of accounts;
- (k) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye Laws and Regulations and the Rules and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated thereunder;
- (l) disciplinary action/procedures against any trading member;
- (m) settlement of disputes, complaints, claims arising between trading members *inter-se* as well as between trading members and persons who are not trading

- members relating to any transaction in securities made on the Exchange including settlement by arbitration;
- (n) norms and procedures for arbitration;
- (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Investor Protection Fund;
- (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement;
- (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Participants;
- (r) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;
- (t) any other matter as may be decided by the Board.

5. **DEALINGS IN SECURITIES**

5.1 **Dealings Allowed**

- (1) Dealings in securities shall be permitted on the Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

5.2 **Admission of Securities to Dealings**

- (a) Dealings are permitted on the Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in securities which are, from time to time, listed or permitted to trade on the trading segments by the relevant authority.
- (b) Admission of securities to listing on the Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf.
- (c) The relevant authority may admit from time to time securities which are permitted to trade on the Exchange.

5.3 **Government Securities**

- (a) Notwithstanding anything contained in Byelaw (2) above, dealings shall be deemed to have been permitted in Government Securities, which term for the purpose of these Bye Laws and the Regulations made thereunder shall denote securities issued by the Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by the Government of India.
- (b) Government securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Exchange as may be prescribed by the relevant authority as from the date of their inclusion on the Official List(s) of ISE Securities.

5.4 **Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges**

Without prejudice to the generality of Byelaw (2) above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any securities admitted to dealings on any other Stock Exchange or which are regularly dealt in on such Stock Exchange.

5.5 **Application for Admission to Listing**

Applications for admission of securities to listing on the Exchange shall be made to the relevant authority in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

5.6 **Conditions and Requirements of Dealings**

The relevant authority may not grant admission to dealings to the securities of an Issuer unless it complies with the conditions and requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

5.7 **Refusal of Admission to Listing**

The relevant authority may, in its discretion, approve subject to such terms as it deems proper, or defer, or reject any application for admission of a security to listing on the Exchange.

5.8 **Fees**

Issuers whose securities are granted admission to dealings on the Exchange shall pay

such listing and such other fees and such other deposits as the relevant authority may from time to time determine.

5.9 **Dealings in Provisional Documents**

The relevant authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents. Provisional Documents for purposes of these Bye Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in securities, warrants issued or to be issued by an issuer or other similar documents in respect of an issuer whose securities are sought to be admitted/admitted to dealings on the Exchange.

5.10 **Issuers Registered Outside India**

Admission to dealings on the Exchange shall not be granted to securities issued by a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India unless:

- (a) there is adequate public interest in such securities in India;
- (b) the body corporate, fund or other entity agrees to maintain a register of members or other similar record in India and agrees to abide by such other criteria as prescribed by the relevant authority are satisfied.

5.11 **Specific Deals**

The relevant authority may permit specific deals to be made in the case of securities of Issuers not admitted to dealings on the Exchange, which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

5.12 **Prohibited Dealings**

The relevant authority may prohibit dealings on the Exchange in any security or securities for any cause.

5.13 **Suspension of Admission to Dealings on the Exchange**

The relevant authority may suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any security for such period as it may determine. At the expiration of the period of suspension the relevant authority may reinstate such security subject to such conditions as it deems fit.

5.14 **Withdrawal of Admission to Dealings on Redemption or Conversion**

The relevant authority may, if it so wishes, withdraw admission to dealings granted to securities which are about to be redeemed or converted into other securities as a result of any scheme of redemption or reconstruction or which being redeemable or convertible are about to fall due for redemption or conversion.

5.15 **Withdrawal of Admission to Dealings on Liquidation or Merger**

If any issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the relevant authority may withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its securities. The relevant authority may accept such evidence as it deems sufficient for such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an issuer placed in provisional liquidation be reconstituted and an application be made for readmission of its securities to dealings on the Exchange. The relevant authority shall have the right of approving, rejecting or deferring such application.

5.16 **Withdrawal of Admission to Dealings on the Exchange**

The relevant authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the issuer to explain, withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its securities either on breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission to dealings, or for any other reason whatsoever.

5.17 **Readmission to Dealings on the Exchange**

The relevant authority in its discretion may readmit to dealings on the Exchange the securities of an issuer whose admission to dealings has been previously withdrawn.

6. **Trading Members**

6.1 **Eligibility Conditions.**

The Board may, from time to time, prescribe the categories of persons who shall be eligible to become Trading Members of ISE. The following are the eligibility criteria:

6.1.1 The Trading Members shall follow the operational guidelines applicable to Trading Members and meet the entry requirements as specified by the relevant authority from time to time.

6.1.2 It shall meet the requirements specified by SC(R) Act and the Rules framed thereunder, SEBI Act and the Rules and Regulations framed there under and it shall be registered with SEBI.

- 6.1.3 It shall fulfill capital adequacy and other eligibility conditions as specified by ISE from time to time.
- 6.1.4 The relevant authority may modify, add, delete and/or alter the above conditions from time to time to suit the requirements of ISE.
- 6.1.5 Foreign Institutional Investors, unless registered with SEBI as stock brokers, will not be allowed to act as Trading Members.
- 6.1.6 ISE may specify different categories of Trading Members subject to approval of SEBI.
- 6.2 **REGISTRATION**
- 6.2.1 The Board or the relevant authority is empowered to admit or register Trading Members as per the provisions contained in the Rules, Bye-laws and Regulations as may be framed from time to time in accordance with the SC(R) Act & the Rules framed thereunder, and the SEBI Act & the Rules and Regulations framed there under.
- 6.2.2 The Board or the relevant authority may specify formats and procedures for registration, termination, re-registration, etc. of Trading Members to each trading segment. The Board of Directors or the relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be registered as a Trading Members.
- 6.2.3 A person shall pay such fees, security deposit and other moneys as may be prescribed by the Board or the relevant authority from time to time on registration as a Trading Members and for continuance of Trading Membership.
- 6.2.4 A Trading Members of any Trading Segment may trade in ISE securities applicable to that segment.
- 6.2.5 A Trading Members may trade in the relevant securities either on his own account as a principal or on behalf of his clients, unless otherwise allowed by the relevant authority and subject to such conditions, which the relevant authority may prescribe from time to time. It may also act as market maker in such securities if he is so authorized and subject to such conditions as may be prescribed by the relevant authority.
- 6.3 **Appointment and Fees**
- 6.3.1 The relevant authority is empowered to admit trading members in accordance with the Articles of Association, Rules, Bye-laws and Regulations, as it may frame from time to time, in accordance with the Securities Contract (Regulation) Act, 1956, & the Rules made thereunder and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992.
- 6.3.2 The relevant authority may specify formats, pre-requisites, conditions and procedures for applications for admission, termination, re-admission etc. of trading Member. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as trading member.
- 6.3.3 The trading member shall pay such fees, security deposit and other moneys as are specified by the Board or relevant authority from time to time on admission as a trading member and for continued Admission. The fees, security deposits, other moneys and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, with the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other moneys for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.
- 6.3.4 Trading member of any trading segment may trade on the Exchange in the ISE securities applicable to that segment.
- 6.3.5 Trading members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such conditions which the relevant authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such securities if they are so authorised and subject to such conditions as under chapter Trading System and Market Makers.
- 6.4 **CONDITIONS**
- 6.4.1 Trading member shall adhere to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Board or the relevant authority as may be applicable
- 6.4.2 All contracts issued for deals on the Exchange shall be in accordance with the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange.

- 6.4.3 Trading members shall comply with such Exchange requirements as may be prescribed by the relevant authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as trading members.
- 6.4.4 Trading Member shall furnish declarations, relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- 6.4.5 Trading Member shall furnish to ISE every year an Auditors' Certificate certifying that the requirements as may be prescribed from time to time by the relevant authority pertaining to its operations have been complied with.
- 6.4.6 Trading Member shall furnish to ISE such information and periodic returns pertaining to its operations as may be required by the relevant authority from time to time.
- 6.4.7 Trading Member shall furnish to ISE such audited and/or un-audited financial statements and quantitative information as may be required by the relevant authority from time to time.
- 6.4.8 A trading Member shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of inspection or audit authorised by the relevant authority or other authorized official of the Exchange into or in regard to any trades, transactions, statements, accounting policies and/or other related matters.
- 6.4.9 A trading member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-brokers.
- 7. PARTICIPANTS**
- 7.1 Registration of Participants on the Exchange**
The relevant authority may register as a "Participant", those from amongst the constituents as are desirous of registering themselves as such, in accordance with these Bye Laws and Regulations framed from time to time, for such purpose and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.
- 7.2 Suo Motu Registration of Participant**
Notwithstanding anything contained in Byelaw (7.1) above, the relevant authority may *suo motu* register as a 'Participant' those from amongst the constituents as, in the opinion of the relevant authority for reasons to be recorded, should be so registered, subject to such terms and conditions as may be prescribed by the relevant authority.
- 7.3 Rights and Liabilities of Participants**
(a) Notwithstanding any provisions to the contrary as may be contained in any other part of the Bye Laws especially VII(3) (a), the Exchange may recognise a Participant as a party to the deal or trade made, firm up or contracted by the Participant through a trading member on any segment of the Exchange, for such purposes (including for clearing and settlement) subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
(b) Save as otherwise provided in these Bye Laws and Regulations, recognition of the Participant by the Exchange as a party to the deal or trade made, firm up or contracted by the Participant through the trading member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the concerned trading member in regard thereto and such trading member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.
- 7.4 The relevant authority may prescribe from time to time such guidelines governing the functioning and operation of the Participants on the Exchange and conditions for continuance of their registration or recognition. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia, deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance / propriety, etc.
- 7.5 Rights and liabilities of the Participants as mentioned in this Byelaw are in addition to their rights and liabilities under these Bye Laws as Constituents, save where a specific provision of these Bye Laws or Regulations prescribed from time to time regarding any right or liability of a Participant is at variance with that applicable to a Constituent. In the event of such a variance, the specific provision by virtue of the terms and conditions of their registration with the Exchange, regarding any right or liability of a Participant shall prevail.
- 7.6 Rights and liabilities of the Participants shall be subject to these Bye Laws and Regulations as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- 7.7 Subject to the regulations prescribed from time to time, the relevant authority shall at

any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Participant on such terms and conditions as the relevant authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the regulation or in the decision of the relevant authority, all rights and privileges available to the Participant shall accordingly stand terminated on such cancellation.

- 7.8 At the discretion of the Exchange, and subject to such regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the relevant authority, the Participant may be permitted conditional and / or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the relevant authority from time to time.

8. DEALINGS BY TRADING MEMBERS

8.1 Jurisdiction

- 8.1.1 Any deal entered into through automated trading system of the Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerised processing unit of the Exchange at Mumbai and the place of contracting as between the trading members shall be at Mumbai. The trading members of the Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Mumbai in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Mumbai have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this Byelaw shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between trading members and their constituents to which the Exchange is not a party.

- 8.1.2 The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute, the record as maintained by the computer processing units by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the trading member of the Exchange or between the trading members of the Exchange inter-se.

8.2 Indemnity

The Exchange shall not be liable for any authorised dealings on the Exchange by any persons acting as trading members.

8.3 Trading Members Only Parties to Trades

- 8.3.1 The Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own trading members, and

- 8.3.2 Every trading member is directly and wholly liable, in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange, to every other trading member with whom such trading member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be for account of the trading member effecting it or for account of a constituent.

8.4 All Dealings Subject to Bye Laws, Rules and Regulations

All dealings in securities on the Exchange shall be deemed made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

8.5 Inviolability of Trade

- 8.5.1 All the dealings in securities on the Exchange made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange. However, the Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

- 8.5.2 Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Exchange may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, *suo motu* annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

- 8.5.3 Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the trading member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.
- 8.6 **Deals by Representative Trading Members**
- 8.6.1 A trading member may authorise another trading member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.
- 8.6.2 When a trading member employs another trading member as a representative to put through the transaction of a constituent, such representative shall report the transaction to the employing trading member at the same price as dealt in the market and the employing trading member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.
- 8.7 **Restriction on the Trading Members**
- Unless the Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.
9. **TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS**
- Securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the relevant authority from time to time.
- 9.2 **Registration of Market Makers**
- 9.2.1 Trading members may apply to be market makers in any security eligible for market making.
- 9.2.2 No trading member shall act as a market maker unless such Member is approved in accordance with this Bye Law and such approval has not been suspended or cancelled. Application for registration shall be in such forms and with such particulars as may be prescribed from time to time.
- 9.2.3 A market maker shall apply to be registered to the relevant authority before commencing market making operations in any relevant security. If the relevant authority is satisfied, it shall within fifteen business days of receipt of such notification, designate the market maker as a registered market maker for that security. A registered market maker shall not commence to make a market in any relevant security until one business day after notice of its registration has been disseminated through the trading system.
- 9.2.4 A registered market maker in any security must:
- 9.2.4.1 undertake to make bid and offer quotations in the trading system with respect to that security and to accept transactions in a minimum quantity of such other number of securities as may be prescribed from time to time at its quoted price per business day;
- 9.2.4.2 undertake to make market for the security for as long as prescribed from time to time from the date the security becomes available for trading by public in the case of a registered market maker approved under the law 6.2.2 above.
- 9.2.4.3 undertake to execute orders for the purchase or sale of relevant securities at its quoted price with trading members or clients.
- 9.2.5 A registered market maker may cease making a market in a particular Exchange's securities any time after a minimum period as prescribed from time to time from commencing to make market in that security, after having given the required notice of intention to the relevant authority. The required period of notice in this case shall be fifteen business days or such other period as may be prescribed from time to time.
- 9.2.6 A registered market maker may cease making a market in that security provided formal approval has been obtained from the relevant authority. Such approval will normally be granted in situations where, in the opinion of the relevant authority, it is either impractical or undesirable for the registered market maker to continue to operate on account of events beyond its control.
- 9.3 An obligation may be imposed on a trading member taking up market making operations in certain securities to take up additional market making operations in certain other securities as determined by the relevant authority from time to time.
- 9.4 **Suspension and Prohibition of Market Makers**
- 9.4.1 The relevant authority may limit or prohibit the authority of a registered market maker to display on or enter quotations into the trading system or deal in the securities in which he is registered as a market maker if:
- 9.4.1.1 such market maker has been or is expelled or suspended from membership of the Exchange, or is unable to comply with the Exchange's Bye Laws, Rules and Regulations or whose registration is cancelled by the Securities and Exchange Board of India;

- 9.4.1.2 such market maker has defaulted on any transaction effected in respect of Exchange securities;
- 9.4.1.3 such market maker is in such financial or operating difficulty that the relevant authority determines that such market maker cannot be permitted to display on or enter quotation into the trading system with safety to investors, creditors, other trading members of the Exchange;
- 9.4.1.4 where such market maker in the view of the relevant authority, ceases to meet qualification requirements for registration as market maker.
- 9.4.2 Any market maker which the relevant authority takes action against pursuant to Byelaw 9.4.1 above shall be notified in writing of such action. Such a market maker shall forthwith cease to make market.
- 9.4.3 Any market maker against whom the relevant authority takes action may request for an opportunity for a hearing within ten days of the date of notification pursuant to Byelaw 9.4.2 above. A request for hearing shall not operate as a stay of action.
- 9.4.4 A written decision shall be issued within one week of the date of hearing and a copy shall be sent to the market maker.
- 9.4.5 On revocation of suspension or prohibition, the market maker can display on or enter quotations into the trading system.
- 9.5 **Operational Parameters for Market Makers**
The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters for market makers which registered market makers shall adhere to.
- 9.6 The operational parameters may, inter-alia, include:
- (a) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
 - (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of securities to be offered to be bought or sold;
 - (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
 - (d) the minimum stock of scrips which the trading member must maintain, below which he must intimate the relevant authority;
 - (e) in the event of stock of scrips with a market maker being sold out, allowing the market maker to quote only purchase price offers till such time as marketable lot of securities is built up to re-commence selling operations; and
 - (f) other matters which may affect smooth operation of trading in securities in which he acts as a market maker, keeping in view larger interest of the public.
10. **TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS**
- 10.1 Business Hours for dealing in ISE securities in the different segments of Trading Platform of ISE shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time.
- 10.2 The relevant authority may from time to time, specify business hours for different types of deals such as for ready and odd lots.
- 10.3 The relevant authority may declare a list of Trading Holidays for a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the Trading Holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded close the market on days other than or in addition to holidays.
- 10.4 **Trading System**
- 10.4.1 Deals may be effected through an order driven, quote driven (market makers), hybrid or such other system as ISE may put in place for the different Trading Segments from time to time.
- 10.4.2 Deals between trading members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the relevant authority from time to time.
- 10.5 **TRANSACTIONS AT BEST QUOTATION**
- 10.5.1 In transaction with or on behalf of clients, trading members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.
- 10.6 **OPERATIONAL PARAMETERS FOR TRADING**
- 10.6.1 The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding dealing in securities on Trading Platform of ISE which Trading Members, shall adhere to.
- 10.7 The operational parameters may, inter-alia, include:
- 10.7.1 any trading limits allowed which may include limits with reference to net worth and / or capital adequacy;
- 10.7.2 trading volumes and limits at which it will be incumbent for trading members to

- intimate to ISE;
- 10.7.3 limit of spread between bid and offers rates for different securities, if found necessary;
- 10.7.4 fixation of market lots and/or minimum and maximum number of securities to be offered to be bought or sold
- 10.7.5 limit of variation within a day or between days in the bid, and offer prices;
- 10.7.6 other matters, which may affect smooth operation of trading in securities keeping in view the larger interest of the public.
- 10.7.7 determine the types of trades permitted for a member and a security
- 10.7.8 determining functional details of the Trading Platform of ISE including the system design, user infrastructure, system and operations.
- 10.8 **Suspension on Failure to meet Trading Limits**
- 10.8.1 A trading member failing to restrict dealings on Trading Platform of ISE to his trading limits as provided in these Bye-Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The relevant authority may at its discretion suspend a trading member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the relevant authority withdraws such suspension.
- 10.9 **Contract Notes**
- 10.9.1 Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the relevant authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients and will contain such details as the relevant authority may specify from time to time. The Contract Notes shall, specify the deal subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of ISE and subject to amendment as provided therein.
- 10.9.2 unless otherwise provided in these Bye-Laws, All dealings carried out in respect of ISE Securities shall be subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of ISE.
- 10.10 **Delivery of Securities**
- 10.10.1 Delivery of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals shall be in such manner and at such place as may be prescribed by the relevant authority from time to time.
- 10.10.2 The relevant authority shall specify from time to time the securities, documents and papers which, when delivered in the prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute the good delivery instead such time period as may be specified.
- 10.10.3 The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc. shall be as prescribed by the relevant authority from time to time.
- 10.10.4 The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries and measures, procedures and system of resolving the disputes or defects in deliveries or of the consequences of such deliveries or their resolution shall be subject to these Bye-Laws as prescribed by the relevant authority from time to time.
11. **CLEARING AND SETTLEMENT**
- 11.1 Clearing and settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as the relevant authority may prescribe from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may prescribe or specify, for adoption and use of trading members, participants and other specified constituents such custodial and depository services from time to time to facilitate smooth and safe operation of the clearing and settlement arrangement or system
- 11.2 The function of the Clearing House / clearing corporation may be performed by ISE or any agency identified by the relevant authority for this purpose. The role of the Clearing House / clearing corporation shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between trading member/ Participants for trades effected by them on Trading Platform of ISE. Settlement in each market segment of Trading Platform of ISE shall be either on netted basis, gross basis, trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise expressly provided in the Regulations, when funds and securities are, under a prescribed arrangement, routed through the Clearing House / clearing corporation, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter-parties to the trade and/or the concerned the trading members, as the case may be, and the clearing

house / clearing corporation shall only act as common agent of the trading Members/Participants for receiving and giving delivery of securities and for receiving and paying funds and shall not incur any liability or obligation as a principal.

12. CLEARING HOUSE APPLICABILITY

12.1 The provisions of this chapter shall apply to the clearing house established by ISE and also to the clearing houses of the Participating Exchanges or to the clearing house/clearing corporation of an agent of ISE to the extent these clearing houses are entrusted with the responsibility of clearing and settlement of Trading Platform of ISE transactions and matters connected therewith.

12.1.1 The relevant authority shall make Bye-laws, Rules and Regulations and shall also issue circulars, notifications, guidelines, etc. for the operation, regulation, control and settlements of transactions done on Trading Platform of ISE, which will be cleared and settled through the Clearing House of ISE.

12.1.2 Without prejudice to generality of the provisions contained in Bye-law 12.1.1 above, the Board/relevant authority shall make Rules, Bye-laws and Regulations for:

12.1.2.1 operations of the Clearing House for the periodic settlement of transactions and differences there under, the delivery of and payment for securities/ funds, the passing on of delivery orders and the regulation and maintenance of such Clearing House;

12.1.2.2 submission to Securities and Exchange Board of India, as soon as may be, after each periodic settlement, all or any of the following particulars as the Securities and Exchange Board of India may, from time to time, require for each category of securities, namely:

12.1.2.2.1 the total quantity of each category of securities carried over from one settlement to another,

12.1.2.2.2 the total quantity of each category of securities in respect of which have been squared up during the course of each settlement,

12.1.2.2.3 the total number of each category of securities actually delivered at each settlement;

12.1.2.3 the publication by the Clearing House of all or any of the particulars submitted to Securities and Exchange Board of India under Bye-law 12.1.2.2 above in accordance with the directions issued by Securities and Exchange Board of India in this behalf.

12.1.2.4 The number and classes of transactions in respect of which settlements shall be made or differences paid through the clearing house.

12.2 FUNCTIONS OF CLEARING HOUSE

12.2.1 ISE shall establish a Clearing House/Clearing Corporation, which shall be under the control of ISE. The Clearing House/Clearing Corporation shall act as the common agent of the Trading Members for clearing and settlement of transactions among Trading Members and for delivering securities/funds to and receiving securities from Trading Members and for receiving and paying any amount payable to or payable by such Trading Members in connection with any of the transactions and to do all things necessary or proper for carrying out the foregoing functions.

12.2.2 ISE may establish and maintain one or more Clearing Houses for the above purpose.

12.3 LIABILITY OF THE CLEARING HOUSE

The Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any security, transfer deed or any other document passing through the Clearing House and the only obligation of the Clearing House in this matter shall be to facilitate the delivery and payment in respect of securities/funds, transfer deeds and any other documents between Trading Members.

12.4 LIABILITY OF ISE

No liability shall attach either to ISE or the Board or any member of the Board or any member of a committee appointed by the Board or any employee of ISE by reason of anything done or omitted to be done by the Clearing House in the course of its operations nor shall the Board or any member of the Board or any member of a committee appointed by the Board or employee of ISE be liable to answer in any way for the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any securities, transfer deed or any other documents passing through the Clearing House nor shall any liability attach to them in any way in respect of such securities, transfer deeds and other documents.

12.6 CLEARING HOUSE TO DELIVER SECURITIES AT DISCRETION

The Clearing House is entitled, at its discretion to deliver securities which it has received from a Trader, Dealer or Participant (or to instruct a Trader, Dealer or Participant to give direct delivery of securities which he has to deliver) under these

Bye-laws and Regulations to another Trader who is entitled under these Bye-laws and Regulations to receive delivery of securities of a like kind, based on the procedure decided by the relevant authority from time to time.

12.7

PRIVITY OF CONTRACTS:

Trading Members giving and receiving delivery as provided in Bye-law above shall be deemed to have made a contract with each other as seller and buyer, notwithstanding that no direct contract exists between them. However, the rights and liabilities of such Trading Member in relation to their immediate contracting parties shall not be deemed to be affected thereby except that the selling Trading Member who is the immediate contracting party of the receiving Trading Member shall be (unless he be himself the delivering Trading Member) released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving Trading Member and in regard to the loss and damages arising there from which shall be dealt with in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE.

12.8

RELEASE OF INTERMEDIATES

In respect of transactions on the Trading Platform of ISE, if a Trading Member delivers securities outside the Clearing House, except when so provided in these Bye-laws and Regulations or so directed by the relevant authority, Trading Member making and accepting such deliveries shall release all intermediate parties from all liabilities. The respective deliverers shall alone remain responsible to the respective receivers.

12.9

BOARDS AS TRUSTEES

All sums of money paid into the Clearing House and all credits appearing in the books of the Clearing House on account of any Trading Member and Participant entitled thereto shall be held by the Board on behalf of ISE as an agent and in trust for such Trading Member and Participant. No Trading Member, Participant or any other person shall be entitled to levy any attachment or execution thereon and no person or authority shall have any right, title or interest in or to any such money or credit.

12.10

DELIVERY AND PAYMENT THROUGH PARTICIPANTS

The Clearing House shall maintain a list of Banks, Trusts, Custodians, Depositories, Depository Participants, Companies and other firms approved by the Board (hereinafter called Participants), which may act for Trading Member and their clients in giving and taking delivery of securities, in making deeds and other documents and in making and accepting payment in the manner prescribed in these Bye-laws and Regulations.

12.11

PARTICIPANTS TO OBEY RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Participants shall agree to abide by the Rules, Bye-laws and Regulations relating to delivery, payment, clearing and settlement of transactions through or as directed by the Clearing House and the resolutions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority.

12.12

INCLUSION IN OR REMOVAL FROM APPROVED LIST

The Board or relevant authority may at its sole discretion from time to time add names to the list of Participants and remove names there from.

12.13

NOTICES AND DIRECTIONS

All Trading Members and Participants shall comply with the instructions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority in all matters connected with the operations of the Clearing House.

12.14

CLEARING HOUSE PROCEDURE TO BE PRESCRIBED BY THE RELEVANT AUTHORITY

The procedure to be followed by the Trading Members and Participants for transaction of all business necessary to be transacted in all matters connected with the operations of the Clearing House and the fees, fines and penalties to be paid shall be in accordance with the provisions prescribed in the relative Regulations or such other provisions as the relevant authority from time to time prescribe in addition thereto or in modification or substitution thereof.

12.15

PRESCRIBED BANKS

The Board or relevant authority may from time to time prescribe the Bank or Banks with whom all Trading Members and Participants shall maintain account(s) for the purpose of clearing operation.

12.16

CLEARING FORMS TO BE PRESCRIBED

All clearing forms (which term shall include Daily Margin Statement, Clearing Statement, Auction Statement, CH Delivery Statement, CH Delivery Receipt Issue and

Receipt Register, Auction CH Delivery Register, Voucher and other forms and documents) used for the purpose of the Clearing House shall be in the form prescribed in the relative Regulation or in such other form or forms as the relevant authority may from time to time prescribe in addition thereto or in modification or substitution thereof.

12.17

PENALTY

The relevant authority may from time to time prescribe the penalty to be imposed in every case of failure by any Trading Member to comply with the Bye-laws and Regulations relating to the Clearing House and the clearing and settlement of transactions through the Clearing House and the resolutions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority or for any error or omission or illegible entry, filling up of any forms or other document required by the Clearing House in the course of its operations or for any delay in submitting any such forms or documents to the Clearing House.

12.18

CHARGES FOR CLEARING

The relevant authority shall from time to time prescribe the scale of clearing charges for the clearing and settlement of transactions through the Clearing House.

12.19

FALSE OR MISLEADING STATEMENTS

The relevant authority may fine, suspend or expel a Trading Member who makes false or misleading statement in the Clearing Forms required to be submitted in conformity with these Bye-laws and Regulations or any resolutions, orders, notices, directions and decisions of the relevant authority.

12.20

CLEARING HOUSE BILLS

The Clearing House shall periodically render bills for the charges, fees, fines, penalties and other dues payable by Trading Members to ISE (which will also include the charges for the use of the property) as well as the charges, fines and other dues payable on account of the business cleared and settled through the Clearing House and debit the amount payable by the Trading Members to their accounts. All such bills shall be paid by the Trading Members within the period as may be prescribed by the relevant authority.

13.

CLOSING OUT

13.1

subject to the Regulations prescribed by relevant authority from time to time any dealing in securities made on the Exchange may be closed out by buying-in or selling-out, on Exchange against trading member and/or participant as follows:

13.1.1

(a) In case of selling trading member/Participant on failure to complete delivery on due date; and

(b) In case of buying trading members/Participant on failure to pay the amount on due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing-out shall be payable by the trading member who failed to give due delivery or to pay amount due.

13.1.2

Closing out of contracts or dealings in securities and settlement of claims arising there from shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by the relevant authority.

13.1.3

Subject to the regulations prescribed by the relevant authority from time to time, any deal in securities made on the Exchange may be transferred from one Trading Member to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.

14.

MARGINS

14.1

MARGIN REQUIREMENT

Dealings in any security or securities shall be subject to such margin requirements as the relevant authority may from time to time prescribe.

14.2

FORMS OF MARGIN DEPOSIT

The margin to be furnished by a trading member under the Rules, Bye-laws and Regulations shall inter alia, be in the form of a cash or Deposit Receipt or a Guarantee given by a Bank approved by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the securities and the securities deposited valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as relevant authority may from time to time specify.

14.3

VALUE OF MARGIN DEPOSIT TO BE MAINTAINED

The trading member depositing margin in the form of securities shall always maintain the value

thereof at not less than margin amount for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority, which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

14.4 **MARGIN DEPOSIT TO BE HELD BY ISE**

The margin deposits shall be held by ISE and when they are in the form of Bank Deposit Receipts and securities, such Receipts and securities may at the discretion of the relevant authority be transferred to such persons or to the name of Banks, as approved by ISE. All margin deposits shall be held by ISE and/or by the approved persons and/or by the approved Banks solely for and on account of ISE, without any right or recourse whatsoever on the part of the depositing trading member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

14.5 **LETTER OF DECLARATION**

A trading member depositing margin under the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations shall, when required to do so, sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms, as the relevant authority may from time to time prescribe.

14.6 **LIEN ON MARGINS**

The moneys, Bank Deposit Receipts and other securities and assets deposited by a trading member by way of margin under the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to ISE. Subject to the above the margin shall be available in preference to all other claims of the trading member for the due fulfillment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE or anything done in pursuance thereof.

14.7 **EVASION OF MARGIN FORBIDDEN**

A trading member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Rules, Bye-laws and Regulations.

14.8 **SUSPENSION ON FAILURE TO DEPOSIT MARGIN**

If a trading member fails to provide the required margin at the time and in the manner prescribed by the relevant authority, the relevant authority shall, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE require the trading member to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

15. **INTEREST, DIVIDENDS, COUPONS AND CALLS**

15.1 The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum-voucher, cum-coupon, cum-dividends, cum-cash-bonus, cum-bonus issues, cum-rights etc. and the selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges and which may relate to securities sold ex-voucher, ex-coupon, ex-dividends, ex-cash bonus, ex-bonus issues, ex-rights, etc.

15.2 The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing etc. of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the buying trading member and selling trading member shall be as prescribed by the relevant authority from time to time. The Trading Member shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

15.3 In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganization, the selling constituent shall deliver to the buyer as the relevant authority directs either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganization.

16. **BROKERAGE ON DEALINGS**

16.1 **BROKERAGE**

Trading members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the relevant authority from time to time.

16.2 **BROKERAGE ON CALLS**

A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such calls added.

16.3 **UNDERWRITING COMMISSION AND BROKERAGE**

Unless otherwise determined and restricted by the relevant authority, a trading member may, in his discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a

broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new issue or offer for sale of any security as it may agree upon with the issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offerer, subject to limits stipulated under the statutory provisions, as may be prescribed from time to time.

SHARING OF BROKERAGE

16.4
16.4.1

The trading member may not share brokerage with a person

- (i) is one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Rules, Bye Laws and Regulations of ISE
- (ii) is a trading member or employee in the employment of another trading member.

16.4.2

Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such trading member effects any deal on exchange.

17.
17.1

RIGHTS, LIABILITIES AND RESPONSIBILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS

All Contracts subject to Rules, Bye-laws and Regulations

All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a trading member shall in all cases be deemed made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE.

17.2

Trading members not bound to accept instructions and Orders

A trading member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of securities where circumstances appear to justify such action on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The trading member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

17.3

Margin

A trading member shall have the right to demand from his constituent the margin deposit he has to provide under these Rules, Bye-laws and Regulations in respect of the business done by it for such constituent. A trading member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall from time to time be called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under these Rules, Bye-laws and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the trading member concerned.

17.4

Constituent in Default

- (a) A trading member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another trading member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the trading member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor trading member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in these Rules, Bye-laws and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any trading members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any moneys or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, which moneys and securities shall be deposited with ISE. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

17.5

Closing-out of Constituent's Account

- (a) The Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another trading member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the relevant authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a trading member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the relevant authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose

whether the trading member is acting as a principal or on account of another constituent.

- (c) Notwithstanding anything contained in clause (a) above closing out of Participants' account shall be in such manner and subject to such stipulations as may be prescribed from time to time.

17.6

Trading member not Liabie to attend to Registration of Transfer

A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the issuer's refusal to transfer nor it be under any liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye-laws, Rules and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the issuer, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the trading member shall be borne by the constituent

17.7

Registration of Securities when in the Name of the Trading member or Nominee

- (a) When the time available to the constituents of a trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the issuer may have announced or declared the trading member may register the securities in the constituent's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the constituent.
- (b) The trading member shall give immediate intimation to the Exchange of the names of such constituents and details of the securities as may be specified by the relevant authority from time to time. The trading member shall also give immediate intimation thereof to the trading constituent and shall be indemnified for the consequences of any delay or loss caused by such action.
- (c) The trading member shall be obliged to return the security in the name of the original constituent as soon as it has become entitled to dividend, bonus or rights.

17.8

Closing-out Transfer by Constituent on Failure to perform Contract

If a trading member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations the constituent shall, after giving notice in writing to the trading member and Exchange, close-out such contract through an agent of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contract to another trading member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting trading member to the constituent. If closing-out or transfer be not made as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be decided by the relevant authority from time to time and the constituent and the trading member shall forfeit all further claims or recourse against each other.

17.9

No Lien on Constituent's Securities

If a trading member is declared a defaulter after delivering securities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the relevant authority, and in the absolute discretion of the relevant authority, receive from the Exchange accordingly as the relevant authority directs either such securities or the value thereof in cash to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

17.10

Complaint by Constituent

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any trading member has failed to implement his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

17.11

Relationship between trading member and Constituents

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the trading member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the relevant authority from time to time.

17.12

BROKER'S LIEN

Whenever a client is indebted to a Trading Member in whatever manner all securities and other assets from time to time lodged with the Trading Member by such client or held by the Trading Member for and on behalf of such client and any cash lying to the credit of such client with the Trading Member shall be subject to the lien of such Trading Member for any general balance of

account or margin or other moneys that may be due at any time by such client singly or jointly with any other person to such Trading Member in respect of any business done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE and all such securities, assets and cash from time to time lodged shall be deemed as collateral security against payment to such Trading Member of all such moneys (including interest, commission, brokerage and other expenses) as may be due by such client in any manner.

17.13 BROKERS' RIGHT TO SELL

A Trading Member entitled to lien on securities as provided in Bye-law 17.12 shall be at liberty to sell, pledge or borrow money against such securities and assets in such manner and on such terms and at such time as he may deem desirable and may pay to himself or to ISE or to any other person such money due by him on behalf of such client in respect of business done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE.

17.14 CLIENT TO INDEMNIFY

Every Trader or Dealer entering into any transaction for the purchase or sale of any security or doing any act in relation thereto on the instructions of any client and on such client's account shall be entitled to be indemnified by such client as an agent acting on behalf of his principal.

17.15 CONTRACTS BY TRADING MEMBER AS PRINCIPAL

A Trading Member shall be free to enter into any contract for the purchase or sale of securities as a principal with any client and for closing out any such outstanding transaction entered into by such client in accordance with these Bye-laws and Regulations if the Trading Member discloses in the note, memorandum or agreement of purchase or sale note in respect of such closing-out that he has acted as a principal.

17.16 DEPOSIT OF DEFAULTING CLIENTS' MONEYS AND SECURITIES PENDING ARBITRATION

On the application of a creditor Trading Member who refers or has referred to arbitration his claim against any defaulting client as provided in these Bye-laws and Regulations the relevant authority shall issue instructions to any Trading Member restraining him from paying or delivering to the defaulting client any Moneys or securities upto an amount or value, not exceeding the creditor Trading Members' claim against such client in respect of transactions entered into subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE; on receipt of such instructions the Trading Member concerned shall forthwith deposit such amount with ISE and the defaulting client shall be deemed to have authorized the Trading Member concerned so to deposit with ISE such moneys and securities for adjustment against his dues, if any, arising out of transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE as may be decided in Arbitration or by the relevant authority. Such deposit shall exonerate the depositing Trading Member from all further liabilities and obligations to the defaulting client in respect of the moneys and securities deposited by him. The application of the creditor Trading Member pursuant to which the moneys and securities are deposited with ISE shall be deemed to form a part of the aforesaid reference to arbitration against the defaulting client. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration unless the creditor Trading Member and the defaulting client mutually agree otherwise.

17.17 REGULATION OF TRANSACTION BETWEEN CLIENTS AND BROKER

17.17.1 Without prejudice to the generality of Bye-laws and notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-laws; the following provisions shall apply in respect of transactions between clients and Trading Member:

17.17.1.1 It shall be compulsory for all Trading Members to keep the money of the clients in a separate account and their own money in a separate account. No payment for transaction in which the Trading Member is taking a position as a principal will be allowed to be made from the client accounts. The above principle and the circumstances under which transfer from clients account to Trading Members' account will be allowed are enumerated below:

- A) **Trading Member to keep accounts:** Every Trading Member shall keep such books of accounts, as will be necessary, to show and distinguish in connection with his business as a Trading Member-
 - (i) moneys received from or on account of and moneys paid to or on account of each of his clients and,
 - (ii) the moneys received and the moneys paid on Trading Member's own account.
- B) **Obligation to pay money into "Clients accounts":** Every Trading Member who holds or receives money on account of a client shall forthwith pay such money to current or deposit account at bank to be kept in the name of the Trading Member

in the title of which the word "Clients" shall appear (hereinafter referred to as "Clients accounts"). Trading Member may keep one consolidated client account for all the clients or accounts in the name of each client separately, as he thinks fit. Provided that when a Trading Member receives a cheque or draft representing in part money belonging to the client and in part money due to the Trading Member, he shall pay the whole of such cheque or draft into the clients account and effect subsequent transfer as laid down in para D (II).

C) **What moneys to be paid into "clients account":** No money shall be paid into client's account other than—

- (i) money held or received on account of clients;
- (ii) such money belonging to the Trading Member as may be necessary for the purpose of opening or maintaining the account;
- (iii) money for replacement of any sum which may by mistake or accident have been drawn from the account in contravention of para D given below;
- (iv) a cheque or draft received by the Trading Member representing in part money belonging to the client and in part money due to the Trading Member.

(D) **What moneys to be withdrawn from "clients account":** No money shall be drawn from clients account other than —

- (i) money required for payment to or on behalf of clients or for or towards payment of a debt due to the Trading Member from client or money drawn on clients authority or money in respect of which there is a liability of clients to the Trading Member, provided that money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for such each client;
- (ii) such money belonging to the Trading Member as may have been paid into the client account under para 1C (ii) or 1C (iv) given above;
- (iii) money, which may be mistake or accident, has been paid into such account in contravention of para C above.

(E) **Right to lien, set-off etc. not affected:** Nothings in these Bye-laws shall deprive a Trading Member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter claim charge or otherwise against money standing to the credit of clients account.

17.17.1.2

It shall be compulsory for the Trading Member to keep separate account for clients' securities and to keep such books of accounts as may be necessary, to distinguish such securities from his/her own securities. Such accounts for client' securities shall inter -alia provide for the following: -

- (a) securities received for sale or kept pending delivery in the market;
- (b) securities fully paid for pending delivery to client;
- (c) securities received for transfer or sent for transfer by the Trading Member in the name of client or his nominee (s);
- (d) securities that are fully paid for and are held in custody by the Trading Member as security margin etc. Proper authorization from client for the same shall be obtained by the Trading Member;
- (e) fully paid for clients securities registered in the name of Trading Member if any, towards margin requirements etc., and
- (f) securities given on Vyaj-badla. Trading Member shall obtain authorization from clients for the same.

17.17.1.3

The Trading Member shall make payment to their clients or deliver the securities purchased within two working days of pay-out unless the client has requested otherwise.

17.17.1.4

The Trading Member shall issue the contract note for purchase/sale of securities to a client within 24 hours of the execution of the contract.

17.17.1.5

In case of purchases on behalf of client, the Trading Member shall be at a liberty to close out the transaction by selling the Securities in case the client fails to make the full payment to the Trading Member for the execution of the contract within two days of contract note having been delivered or before pay-in day (as fixed by the relevant authority for the concerned settlement period for the concerned Trading Segment), whichever is earlier, unless the client already has an equivalent credit with the Trading Member. The loss incurred in this regard, if any, will be met from the margin money of that client.

17.17.1.5

In case of sales on behalf of clients, the Trading Member shall be at liberty to close out the

contract by effecting purchases if the client fails to deliver the securities sold with valid transfer documents within 48 hours of the contract note having been delivered or before delivery day (as fixed by the relevant authority for the concerned settlement period) whichever is earlier. Loss on the transaction if any will be deductible from the margin money of that client.

18.

ARBITRATION

18.1

Definitions

18.1.1

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

18.1.2

'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

18.2

Reference to Arbitration

(1) All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations.

(1A) All claims, differences or disputes between the Trading Members and Sub-brokers and between Sub-brokers and Clients of Sub-brokers arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Explanation: For the purpose of these Byelaws, Sub-broker and Clients will have the respective meanings assigned by SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992, provided the Sub-brokers have obtained SEBI registration under the Trading Member of the Exchange.

(1B) All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se, Trading Members and Constituents, whether or not registered as Participants, Constituents inter se, whether or not registered as Participants, arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Wholesale Debt Market Trading Segment of the Exchange and made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provided this Byelaw shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the Trading Member through whom such a Participant has dealt with or traded, in regard thereto and such Trading Member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

(1C) The provisions of Bye laws (1), (1A) and (1B) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior or to the date on which the Trading Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

(1D) All claims, differences or disputes arising between an Issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the Listing Agreement as entered into by an Issuer with the Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations.

For the purpose of these Byelaws and Regulations, the term 'Issuer' shall have the same meaning as defined in these Byelaws and the term 'Constituent' shall mean the investor

who has bought or sold, on the Exchange, the securities of the Issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

- (1E) The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes and parties other than those mentioned in the provisions of Byelaws 1, (1A), (1B), (1C) and (1D) of this Chapter by adopting such procedures as may be prescribed by it under this Chapter.

18.3 **Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions.**

In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (1), (1A), (1B) and (1D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

18.4 **Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration**

All claims, differences or disputes referred to in Bye laws (1), (1A), (1B) and (1D) above shall be governed by the Limitation Act, 1963.

In cases where the date of claim, difference or dispute is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen on the date of end of quarter during which disputed transaction(s) were executed/settled.

18.5 **Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations**

The Relevant Authority may, from time to time, prescribe the Regulations for the following:

- 18.5.1 The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:

- (a) the forms to be used;
- (b) the fees to be paid;
- (c) the mode, manner and time period for submission of pleadings by both the parties;
- (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
- (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

- 18.5.2 The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for:

- (a) adjournment of hearings; and
- (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

- 18.5.3 Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

- 18.5.4 Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitration and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

- 18.5.5 The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.

- 18.5.6 The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.

- 18.5.7 The procedure for appointment of arbitrator.

- 18.5.8 The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.

- 18.5.9 The Arbitral Tribunal is appointed from the Arbitration Committee/panel appointed for the purpose. The Committee/panel may consist of not less than 10 members and the arbitration committee/panel shall not comprise of any Trading Member. The members of the arbitration committee/panel shall be persons of eminence from legal, judicial, financial or accountancy fields and who shall not be stock brokers of any Stock Exchange.

(Prior to amendment made in the Board Meeting held on February 3, 2012 vide SEBI circular SEBI/MRD/DSA/04/2012 dated January 20, 2012; clause 18.5.9, was read as under:

Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the

- number of arbitrators of such a panel shall not be an even number and not more 20% shall be drawn from the Trading Members).*
- 18.5.10 The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
- 18.5.11 The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
- 18.5.12 The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.
- 18.5.13
- (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
 - (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
- 18.5.14 The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
- 18.5.15 The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award. The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
- 18.5.16 The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute. Provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
- 18.5.17 The administrative assistance which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
- 18.5.18 All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
- 18.5.19 Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.
- 18.5.20 The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.
- 18.6 **Disclosure by persons to be appointed as Arbitrators**
Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.
- 18.7 **Disclosure by persons appointed as Arbitrators**
An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw 18.6 above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.
- 18.8 **Termination of mandate of the Arbitrator**
The mandate of the arbitrator shall terminate if
- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
 - (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
 - (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
 - (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws 18.6 and 18.7 which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
 - (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.
- 18.9 **Supplying of vacancy to the office of the arbitrator**

At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

18.10 **Consideration of recorded proceedings and evidence**

Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

18.11 **Order or ruling of previous arbitrator not invalid.**

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; Provided that when the termination has been effected pursuant to Bye-law 18.8(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

18.12 **Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator**

The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

18.13 **Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate**

In arbitral proceedings where both the parties are Trading Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading Member and Issuer shall be granted a similar privilege.

18.14 (a) **Adjournment**

Adjournment of any shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

(b) **Time for completion of Arbitration:**

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

(c) **Extension of time for completion of Arbitration:**

Managing Director of the Exchange may for sufficient cause extend the time for issue of arbitral award by not more than two months on the case to case basis after recording reasons for the same.

(d) **Date of entering reference**

For the purposes of these bye-laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing. However, if no hearing is required or the parties waive their right of hearing and the arbitrator proceeds to decide the matter without a hearing, then the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date of acceptance of arbitration by the arbitrator.

18.14.1 Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Exchange may debit from the deposits or other moneys of the Trading Member lying with the Exchange, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debt after setting off the counter claim of the Trading Member and /or its sub-brokers allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-law 18.14.2 below;

Provided however, where the award is for the delivery of securities, the Exchange may consider the closing price of such securities on the Exchange as on the date of the award or such other date the relevant authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such securities and award amount.

18.14.2 The Exchange may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardee only after a confirmation was obtained from the member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Exchange may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member and make the payment of the reduced award amount to the awardee.

18.15 **Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Bye-laws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Bye-laws or the Regulations.

18.16 **Construction of references**

For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

18.17

Administrative Assistance

For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

18.18

Jurisdiction

All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

18.19

Arbitration Fees

18.19.1

The deposits (exclusive of statutory dues - stamp duty, service tax, etc.) shall not exceed the amount as indicated in:

| Amount of Claim/Counter Claim, whichever is higher (Rs.) | If claim is filed within six months | If claim is filed after six months |
|--|---|--|
| ≤ 10,00,000 | 1.3% subject to a minimum of Rs.10,000 | 3.9% subject to a minimum of Rs.30,000 |
| > 10,00,000 - ≤ 25,00,000 | Rs. 13,000 plus 0.4% amount above Rs. 10 lakh | Rs. 39,000 plus 0.9% amount above Rs. 10 lakh |
| > 25,00,000 | Rs. 17,500 plus 0.2% amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs.30,000 | Rs. 52,500 plus 0.6% amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 90,000 |

18.19.2

A client, who has a claim / counter claim upto Rs. 10 lakh and files arbitration reference for the same within six months, shall be exempt from the deposit.

18.19.3

In all cases, on issue of the arbitral award, the stock exchange shall refund the deposit to the party in whose favour the award has been passed.

18.19.4

In cases where claim was filed within six months period, the full deposit made by the party against whom the award has been passed, shall be appropriated towards arbitration fees.

18.19.5

In cases where claim was filed after six months, one third of the deposit collected from the party against whom the award has been passed, shall be appropriated towards arbitration fees and balance two third amount shall be credited to the Investor Protection Fund of the respective stock exchange.

18.19.6

The time taken by the Investors Services Committee of the Stock Exchange (the time taken from the date of receipt of dispute till the decision by the committee) to resolve the dispute under its Rules/Byelaws/ Regulations, and the time taken by the member to attempt the resolution of the dispute (the time from the date of receipt of dispute by the member to the date of receipt of the member's last communication by the client) or one month from the date of receipt of the dispute by the member, whichever is earlier, shall be excluded from computation of the duration of six months from the end of the quarter during which the disputed transaction(s) were executed/ settled, whichever is relevant for the dispute.

18.20

Exclusion

For removal of doubts, it is hereby clarified that the Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Byelaws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Exchange and a Trading Member and no arbitration shall lie between the Exchange and a Trading Member.

19

DEFAULT

19.1

DECLARATION OF DEFAULT

A trading member may be declared a defaulter by direction/circular/ notification of the relevant authority if:

- he is unable to fulfill his obligations, or
- he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities, or
- he fails or is unable to pay within the specified time, damages and the money difference due

- on a closing-out effected against him under these Rules, Bye Laws and Regulations, or
- (d) he fails to pay any sum due to ISE or to submit or deliver to ISE on the due date delivery and receive orders, statement of differences and securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the relevant authority may from time to time prescribe, or
 - (e) if he fails to pay or deliver to the Defaults Committee all moneys, securities and other assets due to a trading member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such trading member as the relevant authority may direct, or
 - (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Rules, Bye-laws and Regulations, or
 - (g) if he, being an individual and/or partnership firm, it being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be,
 - (h) Without prejudice to the foregoing, if a trading member is either expelled or declared a defaulter by any other recognized stock exchange of which he is a member, or if the registration certificate is cancelled by the SEBI, the said Trading Member may be expelled from the Exchange after providing an opportunity of being heard to such Trading Member.
 - (i) Notwithstanding anything contained in this Bye-law, the trading facility of the member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion/default by any other stock exchange or cancellation of registration certificate by SEBI.

19.2

Failure to fulfill Obligations

The relevant authority may order a trading member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a trading member or constituent arising out of Exchange transactions.

19.3

INSOLVENT DEFAULTER

A trading member, who has been adjudicated as insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors shall be ipso facto declared a defaulter although he may not be at the same time a defaulter on any of his / its obligations on the Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Acts if any, has expired.

19.4

TRADING MEMBER'S DUTY TO INFORM

A Trading Member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any trading member to discharge his liabilities towards him in full.

19.5

COMPROMISE FORBIDDEN

A trading member shall be prohibited from accepting from any trading member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the relevant authority may determine.

19.6

NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT

On a trading member being declared a defaulter, a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

19.7

DEFAULTER'S BOOK AND DOCUMENTS

When a trading member has been declared as defaulter, the Defaults Committee shall take charge of all of his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaults Committee.

19.8

LIST OF DEBTORS AND CREDITORS

The defaulter shall file with the Defaults Committee, within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owed by and to each of them.

19.9

DEFAULTER TO GIVE INFORMATION

The defaulter shall submit to the Defaults Committee such statement of accounts; information and particulars of his affairs as the Defaults Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the Committee at its meetings held in connection with his default.

19.10

INQUIRY

The Defaults Committee shall conduct detailed and strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the relevant authority anything improper, un-businesslike or unbecoming of a trading member in connection therewith which may come to its knowledge.

19.11

Vesting of Assets in the Exchange

19.11.1

The Defaults Committee shall call in and realize the security deposits in any form, margin money other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other

trading member in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye Laws, and Regulations of the Exchange and such assets shall vest ipso facto on declaration of any trading member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, Clearing House of ISE, Securities and Exchange Board of India, other trading members, Constituents and registered sub-brokers of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaults Committee and other recognised stock exchanges.

- 19.11.2 Notwithstanding anything stated in Bye-law 19.11.1, where a Trading Member is declared a Defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the Defaults Committee shall call in and realise the security and margin money and securities deposited by the Defaulter and recover all money, securities and other assets due, payable or deliverable to the Defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE and such assets shall vest in the Defaults Committee and shall be dealt with by the Defaults Committee in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 19.23."

19.12 **PAYMENT TO DEFAULTS COMMITTEE**

- 19.12.1 All moneys securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaults Committee within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A trading member violating this provision shall be declared a defaulter.

- 19.12.2 A trading member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the trading member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Defaults Committee for the benefit on account of creditor trading members. Any trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other trading member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Defaults Committee for the benefit and on account of the creditor trading member in the event of the default of such other trading member.

- 19.12.3 A trading member who receives from another trading member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent, shall refund such sum if such other trading member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Defaults Committee for the benefit and on account of the creditor trading members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations.

19.13 **DISTRIBUTION**

The Defaults Committee shall at the risk and cost of the creditor trading members pay all assets received in the course of realization into such bank and/or keep them with the Exchange in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible on pro rata basis but without interest among the creditor trading members whose claims are admitted in accordance with these Rules, Bye-laws, and Regulations.

- 19.13.1 Notwithstanding anything stated in Bye-law 19.13, where a Trading Member has been declared a Defaulter on or subsequent to the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational, the provisions of Bye-law 19.13 shall be inapplicable and in such case the Defaults Committee shall at the risk and cost of the creditors of the Defaulter pay all assets received in the course of realisation into such bank and / or keep them with the Clearing House in such names as the Defaults Committee may from time to time determine and shall apply the same as soon as possible in accordance with the relevant Regulations made under Bye-law 19.23.

19.14 **CLOSING-OUT**

- 19.14.1 Trading members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on ISE after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority or other authorized persons of ISE.

- 19.14.2 Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaults Committee for the benefit of creditor trading member of the defaulter. Provided that the provisions of this Bye-law shall not apply to a Trading Member who has been declared as Defaulter on or after the date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational.

19.15 **CLAIMS AGAINST DEFAULTER**

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every trading

member carrying on business on ISE shall, as it may be required to do, either compare with the Defaults Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in these Rules, Bye-laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

19.16 **Delay in comparison or submission of Accounts**

Any trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

19.17 **Penalty for Failure to compare or submit Accounts**

The relevant authority may fine, suspend or expel any trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

19.18 **Misleading Statement**

The relevant authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such trading member was false or misleading.

19.19 **Accounts of Defaults Committee**

The Defaults Committee shall keep a separate account in respect of all moneys, securities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

19.20 **REPORT**

The Defaults Committee shall every six months present a report to the relevant authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

19.21 **INSPECTION OF ACCOUNTS**

All accounts kept by the Defaults Committee in accordance with these Rules, Bye-laws and Regulations shall be open to inspection by any creditor Trading Members.

Provided that no creditor Trading Member shall be entitled to inspection of any accounts relating to the Settlement Guarantee Fund.

19.22 **SCALE OF CHARGES**

The charges to be paid to ISE on the assets collected shall be such sum as the relevant authority may from time to time prescribe.

19.23 **APPLICATION OF ASSETS**

The Defaults Committee shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under these Rules, Bye Laws and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

(a) **Dues to the Exchange, Clearing House of ISE, Securities and Exchange Board of India**

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange, Clearing House of ISE, Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names appear herein;

(b) **Dues to other Trading Members and to Constituents and registered sub-brokers of the defaulter**

The payments as may be admitted by the Defaults Committee, as being due to other Trading Members and Constituents and registered sub-brokers of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, all the Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The other Trading members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.

(c) **Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Defaults Committee**

After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Defaulters' Committee. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange or Clearing House of ISE invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange or Clearing House of ISE as the case may be on behalf of the defaulter to fulfil his obligation of submitting bank guarantee,

guaranteeing discharge of obligations under the Bye-laws, Rules and Regulations of ISE. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and

(d) **Dues to any other recognised stock exchange**

After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised Stock Exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a trading member of that Exchange. If the defaulter is a trading member of more than one recognised stock exchange, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro-rata among all such stock exchanges.

(e) **Surplus assets**

Surplus assets, if any, may be released to the defaulter after a period of atleast one year from the date of declaration of the trading member as defaulter or after satisfying the claims falling under Bye-law 19.23, whichever is later.

19.24

CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED

The Defaults Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- (b) which arises out of a transaction in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye-laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in these Bye-laws, Rules and Regulations;
- (c) which arises from transactions not settled by delivery and payment within the time prescribed by these Bye-laws and Regulations;
- (d) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the date when such claims become due;
- (e) which arises from any pre-standing balance or any outstanding difference upon previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in these Bye-laws and Regulations;
- (f) which is in respect of a loan with or without security;
- (g) which is not filed with the Defaults Committee within such time of the date of declaration of default as may be prescribed by the relevant authority.

19.25

CLAIMS AGAINST DEFAULTING REPRESENTATIVE TRADING MEMBERS

The Defaults Committee shall entertain the claim of trading members against a defaulter in respect of loss incurred by him by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of transactions which are permitted on ISE and made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE provided the defaulter was duly registered as a representative trading member working with such creditor trading member.

19.26

CLAIMS OF DEFAULTS COMMITTEE

A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaults Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor trading members but shall rank with other claims.

19.27

ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTERS' ESTATE

A trading member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

19.28

PROCEEDINGS IN THE NAME OF OR AGAINST THE DEFAULTER

The Defaults Committee shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of ISE or in the name of the defaulter against any person for recovering any amounts due to the defaulter. (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of ISE or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to Byelaws, Rules and Regulations of ISE) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

19.29

PAYMENT OF DEFAULTS COMMITTEE

- 19.29.1 If any trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter, whether during the period of its default or subsequent to its re-admission, to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of ISE before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority to the Defaults Committee for the benefit and on account of the creditor trading members having claims against such defaulter.
- 19.29.2 The Board shall constitute every year a Defaults Committee consisting of five persons, out of which not more than one person may be a Trading Member and the remaining members shall be from the public who shall be from the legal, judicial and accountancy fields, who shall not be stock brokers of any stock exchange. Further, the Managing Director would be an ex-officio member of this Committee.
- 19.29.3 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, ISE or the Clearing House of ISE shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving trading members/constituents of the receiving trading member, acquire the securities in its own name for the benefit of or in trust for the receiving trading members/constituents of the receiving trading member. ISE /Clearing House of ISE may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the securities so acquired or transfer the securities to the receiving trading members/constituents of the receiving trading member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that ISE/Clearing House of ISE shall be free to require such receiving trading members/constituents of the receiving trading member to indemnify ISE and Clearing House of ISE in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that such payment of sale proceeds or transfer of securities to the receiving trading members/constituents of the receiving trading member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

20. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

- 20.1 ISE will maintain a Settlement Guarantee Fund (SGF) for the purpose of extending trade guarantee for all settlement liabilities. The purpose of the SGF will be to ensure that the counter-party risk in an executed trade arising out of eligible transactions is guaranteed by the SGF. Thus, failure of a Trading Member will not cause the counterparty to sustain any loss in the settlement, provided the transaction has been duly executed in the system subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE. The manner of SGF, charges, disbursement and other regulations will be decided by the relevant authority from time to time and shall be binding on the Trading Member, clients, etc. The SGF shall not cover defaults arising from illegal trading, unauthorised trading, bad delivery, circular trading, negotiated deals, crossed deals, insider trading and shall be subject to such terms and conditions imposed by the relevant authority from time to time.

- 20.2 In the Rules, Bye-laws and Regulations, unless there is anything repugnant to the subject or context.

"Date on which the Settlement Guarantee Fund becomes operational" means the date specified by the Board on the date on which the Settlement Guarantee Fund shall become operational."

20.3

- (i) ISE shall establish a fund, which shall be known as the "Settlement Guarantee Fund"
- (ii) Subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, the object of the SGF shall be to guarantee, in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, the settlement of bonafide transactions of Trading Member of ISE inter-se which form part of ISE's settlement system so as to endeavor to ensure timely completion of settlements on ISE and thereby to protect the interest of investors and the Trading Member of ISE and also inculcate confidence in the minds of investors regarding the expeditious and timely completion of settlements on ISE and to support the development of the stock market.
- (iii) The Board shall be entitled to make such Regulations, as it thinks fit and proper in connection with the manner, norms and procedures for the operation and coverage of the SGF for the defaults declared subsequent to the commencement of the operation of the SGF. The Regulations made by the Board shall not be inconsistent with the Bye -laws.
- (iv) Without prejudice to the generality of Bye -law 20.3. (iii) above, the Board shall be entitled to make Regulations relating to norms, procedures and manner in

respect of-

- (a) the management and administration of the SGF,
- (b) the structure and composition of the SGF,
- (c) the contributions to be made to the SGF by ISE, Trading Member of ISE and others,
- (d) investment of the SGF, (e) application of the SGF,
- (f) meetings of the Defaults Committee or any other relevant authority prescribed for this purpose by the Board,
- (g) persons who will not be entitled to receive benefit from the SGF and the causes for the dis-entitlement,
- (h) minimum corpus of the SGF and maximum limits on disbursements from the SGF,
- (i) the rights and powers of the Defaults Committee or the relevant authority,
- (j) the money and property to be paid to or received by the Defaults Committee or the relevant authority,
- (k) the application of the money and property paid to or received by the Defaults Committee or the relevant authority including the order of priority in which they shall be applied, and
- (l) the closing-out, adjustment, settlement and / or cancellation of transactions entered into by a Trading Member with the Defaulter.

20.4

Management of SGF -

- (i) Subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of ISE and any directions and instructions, which the Board may from time to time issue, the Defaults Committee shall have complete control over the management and administration of SGF. In addition to the powers conferred by the other provisions of the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, the Defaults Committee shall be vested with all powers and authorities and it may exercise its discretion necessary or expedient for or incidental to the management and administration of SGF or for achieving the objects and purpose of SGF.
- (ii) Without prejudice to the generality of the foregoing, the Defaults Committee shall have for the purposes of SGF, the power to-
 - (a) summon and question the Trading Member, Partners of Trading Member, Associates of Trading Member, clients of the Trading Member and any Directors of Trading Member which are companies or other corporate bodies to appear before the Defaults Committee;
 - (b) call upon Trading Member, partners of Trading Member and any directors of Trading Member being a company or other corporate bodies, to furnish to the Defaults Committee such information, documents, books of account and papers as the Defaults Committee may require and within the period specified by the Defaults Committee;
 - (c) prescribe forms, agreements, affidavits, undertakings and other writings to be signed by Trading Member, partners of Trading Member or Associates of Trading Member, clients of Trading Member, Directors of Trading Member which are companies or other corporate bodies or by other persons and specify the period within which the same will be signed and submitted;
 - (d) invest or otherwise deal with the money of SGF;
 - (e) realise or otherwise deal with any security or other property offered to SGF;
 - (f) borrow money without security or against the security of SGF or any property of or available to or accessible by SGF or otherwise;
 - (g) enter into financial arrangements with banks, institutions, companies and other persons;
 - (h) issue guarantees and indemnities;
 - (i) delegate any of the powers and functions of the Defaults Committee to one or more sub-Committees comprising of one or more member(s) of the Defaults Committee or to a specific Committee constituted by the Defaults Committee for the purpose of Risk Management in ISE and/or delegate any of the administrative powers and functions of the Defaults Committee to one or more employees of ISE subject to such terms and conditions as the Defaults Committee may think fit to impose, and

- subject to overall ratification by the Defaults Committee;
- (j) do all such acts as the Defaults Committee considers necessary to protect or advance the interests of SGF or to achieve the purposes and objects of SGF;
- (k) institute and conduct legal proceedings to recover assets of a Defaulter or a Trading Member.

20.5 **Accounts and Audit of SGF:** Unless the Board otherwise directs, the accounts of SGF shall be prepared and maintained as a part of the accounts of ISE and shall be audited as a part of the accounts of ISE.

20.6 **Documents to be executed by the Trading Member and their Partners/Associates**

- (i) Within such period as may be specified by the Defaults Committee, every Trading Member and every Partner of a Trading Member or Associate of every Trading Member who is carrying on business on ISE in partnership shall sign and deliver to the Defaults Committee agreements and other writings, in such form as may be prescribed by the Defaults Committee from time to time and such other documents prescribed by the Defaults Committee with the approval of the Board;
- (ii) In the event of any change in the form of any agreements or writings (which change shall be made by the Defaults Committee with the approval of the Board), the Defaults Committee may require every Trading Member, and every Partner of a Trading Member being a partnership firm, Directors of Trading Member being companies or other corporate bodies carrying on business on ISE to sign and deliver to the Defaults Committee supplementary agreements or writings or fresh agreements or writings within such period as may be specified by the Defaults Committee.

20.7

Composition of Fund

- (a) SGF shall consist of -
 - (i) non-refundable contributions from Trading Member of ISE as hereinafter provided,
 - (ii) non-refundable contributions from ISE as hereinafter provided,
 - (iii) interest, dividend or other income arising from investments of SGF,
 - (iv) accretions arising from investments of SGF or by levy of charges on transactions, deliveries and on other accounts for Settlement Guarantee,
 - (v) accretion arising from imposition of fines and penalties on the Trading Member, to the extent of such percentage as may be specified by the Board from time to time, provided that such percentage may be different in respect of different types of fines and penalties.
 - (vi) accretions arising by way of interest on deposits made out of cash component of Base Minimum Capital.
 - (vii) any money or property which the Defaults Committee is entitled to appropriate to SGF,
 - (viii) interest accruals on the balance available in the Settlement Stabilisation Fund set up by ISE.
 - (viii) any other money or property forming part of SGF, as may be specified by the Board from time to time.
- (b) Unless otherwise provided by the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, the Defaults Committee and SGF shall also have access to -
 - (i) refundable contributions from Trading Member of ISE as hereinafter provided,
 - (ii) money and assets given to SGF as security and money arising from realisation thereof,
 - (iii) money and property received or recovered by the Defaults Committee or ISE from any Trading Member, partner of a Trading Member, guarantor or other person liable to pay money to ISE, SGF or the Defaults Committee in connection with or pursuant to a default.
 - (iv) money and property received or recovered by the Defaults Committee or ISE from any Trading Member, partner of a Trading Member, guarantor or other person other than the Trading Member, who has wrongfully received credit from the Defaulter Trading Member or otherwise where the Defaults Committee resolves that such money is recoverable from such other Trading

- Member on account of default of another Trading Member.
- (v) any money available to SGF upon invocation of a guarantee, and
 - (vi) any other money or property available to SGF.
- (c) The amounts mentioned in Bye-law 20.7(b) above shall not be reflected in the balance sheet of SGF unless such amounts are also mentioned in Bye-law 20.7(a) above.

20.8 **Exchange's Contribution to SGF**

ISE may, from time to time, contribute such amounts to SGF as the Board may in its absolute discretion determine.

20.9 **Trading Member Contributions to SGF**

Trading Member's Initial Contribution— Every present and future Trading Member of ISE shall contribute to SGF such amount as may be specified by the Board from time to time as Initial Contribution (hereinafter referred to as "Trading Member's Initial Contribution"). The Trading Member's Initial Contribution shall be paid by each Trading Member at the time of his registration as a Trading Member. A Trading Member's Initial Contribution shall be non-refundable and may be collected at the time of registering the Trading Member or through bills raised by the Clearing Bank or Clearing House or by debiting the concerned Trading Member's Pay-in account.

20.10 In addition to the Trading Member's Initial Contributions referred to at Bye-law (20.9) above, all money, securities, fixed deposits, and other property and things which are now or which may from time to time be furnished by a Trading Member towards Base Minimum Capital as specified by the Securities and Exchange Board of India shall be treated as the Trading Member's contribution to SGF (hereinafter referred to as "Trading Member's Base Minimum Capital Contribution"). A Trading Member's Base Minimum Capital Contribution shall be refundable to the Trading Member in the circumstances provided in the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE. The Trading Member shall be entitled to receive all dividend, interest (on debenture bonds), rights entitlements, rights shares, bonus shares and other incomes and accretions in respect of securities lodged with ISE towards his Base Capital Contribution except interest and other accruals on the cash component of Base Capital.

20.11 **Trading Member's Continuous Contributions**

At the end of every settlement every Trader / Dealer shall forthwith contribute to SGF such amount of his turnover during the concerned settlement or such other amount as the Board may from time to time decide (hereinafter referred to as "Trading Members' Continuous Contribution"). The Trading Members' Continuous Contribution as determined by the Board may be determined on the basis of the turnover of the Trading Member or it may be determined as a lump sum or otherwise as may be decided by the Board. A Trading Member's Continuous Contribution shall be non-refundable and may be collected through bills raised by the Clearing House and/or by debiting the Trading Member's Pay-in account. A Trading Member shall not be allowed to recover the same from his clients separately.

Explanation For the purpose of this Bye-law, "turnover" as regards any Trading Member shall mean, (i) the aggregate value at the transaction price of all sale and purchase transactions entered into by the Trading Member during a settlement through ISE's computerized trading system (except negotiated deals, crossed transactions and other transactions not covered under the SGF) or (ii) shall have such other meaning as the Board may from time to time determine.

20.12 **Trading Member's Additional Contributions**

Each Trading Member shall provide to SGF such additional contributions as the Board may from time to time determine (hereinafter referred to as "Trading Members' Additional Contributions"). A Trading Members' Additional Contribution may be in such form as the Board may determine (which may include cash, securities, bank guarantees or fixed deposit receipts). The Trading Members' Additional Contributions may be refundable or non-refundable, as may be specified by the Board and shall be in such form as the Board may specify. Unless the Board otherwise specifies, SGF shall be entitled to receive all dividend, interest, rights, entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the Trading Member's non-refundable Additional Contributions. The Board may specify the manner in which the Trading Member's Additional Contributions shall be utilised. However, dividend, interest, rights, entitlements, rights shares, bonus shares and other income and accretions in respect of the Trading Member's refundable Additional Contributions shall be passed on to the

respective Trading Member.

Explanation: For the purpose of this Bye-law, Additional Capital deposited by a Trading Member shall be construed as Refundable Additional Contribution.

20.13

General and Specific Access to Contributions –

- (i) Upon any Trading Member being declared a Defaulter, all non-refundable contributions and Base Minimum Capital Contribution of every Trading Member shall be available to the Defaults Committee and SGF for application in accordance with the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE (hereinafter referred to as "General Access Funds").
Provided that in the event a Trading Member fails to meet obligations to the clearing house of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Bye-laws and Regulations, the Relevant Authority may apply all non-refundable contributions and Base Minimum Capital contribution of every Trading Member to the extent necessary to fulfill the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.
Provided further that the Relevant Authority may prescribe detailed norms and conditions for utilization of the corpus of SGF.
- (ii) If a Trading Member margin or Additional Capital (as required by ISE or the Securities and Exchange Board of India) or any bank guarantee furnished at the instance of a Trading Member is treated as his Additional contribution to SGF pursuant to Bye-law 20.12 or otherwise, the Defaults Committee or SGF shall have access to the same only in the event of default of the concerned Trading Member and not in case of default of any other Trading Member and only for paying the creditors of that Trading Member and not for paying the creditors of any other Trading Member (hereinafter referred to as "Specific Access Funds").
- (iii) Subject to the provisions of Bye-law 20.12 and 20.13 (ii) above, the Board shall determine whether any Trading Member's Additional contributions are General Access Funds or Specific Access Funds.

20.14

Liability of Trading Member Unaffected by Cessation of Trading Members' trading rights

Any unsatisfied obligation of a Trading Member to SGF shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the cessation of the Trading Members' registration with ISE.

20.15

Action for Failure to Pay to SGF

The Board may take such action as it may deem fit and proper against a Trading Member who fails to pay any amount to the Settlement Guarantee Fund including action by way of suspension of business of the Trading Member, expulsion / termination of registration of the Trading Member, fining him or declaring him as a Defaulter.

20.16

Replacement of Refundable Contribution

Unless otherwise provided by the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, the Defaults Committee may permit a Trading Member to replace/substitute a refundable contribution after he has furnished to SGF other refundable contribution of the same or greater value and of a nature acceptable to the Board or Defaults Committee.

20.17

Non-refundable Contribution

A Trading Member shall not be entitled to receive back any non-refundable contribution on cessation of his registration as a Trading Member or otherwise under any circumstances.

20.18

Refund of Refundable Contributions

The Defaults Committee may refund a Trading Members' refundable contribution to him, after he/it ceases to be a Trading Member provided that each of the following conditions are complied with to the satisfaction of the Defaults Committee:

- (i) All obligations and transactions of the Trading Member which are outstanding at the time of his /its ceasing to be a Trading Member, which could result in SGF being required to pay any amount shall have been finally settled.
- (ii) All obligations of the Trading Member to ISE and the Clearing Bank or Clearing House shall have been satisfied in full.
- (iii) All non-disputed amounts payable by the Trading Member in respect of transactions in securities made subject to the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE shall have been satisfied in full.
- (iv) All amounts disputed by the Trading Member as payable by him in respect of transactions in securities made subject to the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE shall have been satisfied in full or shall have been secured by the Trading Member to the satisfaction of the

- Board or the Defaults Committee.
- (v) A suitable amount as may be determined by the Board or the Defaults Committee at its discretion shall have been set aside for providing for—
- any payment which may arise from any bad delivery or defective documents that may be reported in future, and
 - such other obligations as may be perceived by the Board or the Defaults Committee to arise in future,
- (vi) Another Trading Member of ISE (hereinafter referred to as 'the other Trading Member'), who in the opinion of the Defaults Committee is a person of sufficient means, executes such documents and Undertakings as may be required by the Board or Defaults Committee. Provided that the refund of refundable contribution to the Trading Members shall be subject to a minimum retention period of 18 (Eighteen) months or such other period, as may be decided by the Board from time to time.
- Provided further that notwithstanding anything stated hereinabove, the refund of refundable contribution to the Trading Members shall be dealt with on case to case basis by the Board or Defaults Committee taking into consideration the risk profile and historical record of the respective Trading Members.

20.19 **Discharge of Trading Member's Obligations**

In the event of a Trading Member ceasing to be a Trading Member of ISE otherwise than by being declared as Defaulter, the Board or the Defaults Committee may retain and/or apply any unutilized refundable contribution of the Trading Member towards discharging any of his obligations specified in Bye-law (20.18) or paying any of the amounts payable by him as specified in Bye-law (20.18) in such manner and in such order or priority as the Board or the Defaults Committee thinks fit.

20.20 **Non-refund of Refundable Contributions**

Notwithstanding anything stated above, a Trading Member shall not be entitled to receive back any refundable contribution:

- after it has been applied for the purposes of SGF; or
- in the event of the Trading Member being declared as a Defaulter.

20.21 **Limit on Refund of Refundable Contributions**

The amount of a refundable contribution refunded to a Trading Member shall not exceed the actual refundable contribution available to the credit of such Trading Member after deducting there from all sums which may be deducted or retained there from.

20.22 **Contribution Part of Fund**

- A non-refundable contribution by a Trading Member to SGF shall form part of SGF and the Trading Member shall not be entitled to any rights whatsoever over the contribution in any manner.
- A Trading Member shall not be entitled to transfer, assign or otherwise deal with a refundable or non-refundable contribution made by him in any manner and, notwithstanding anything provided in any other Law for the time being in force, the contribution shall not be liable to be attached or otherwise prejudicially affected by any attachment injunction or other order at the instance of the Trading Member or in respect of any obligation of the Trading Member or otherwise.

20.23 **Minimum Value of Fund**

- The relevant authority shall endeavor to ensure that the value of SGF at any point of time should not fall below minimum prescribed limit.
- The value of SGF shall include the value of all money, assets and property mentioned in Bye-law 20.7(a) and 20.7(b) but shall not include any Specific Access Funds.
- The operation of SGF shall not be suspended by reason of the value of SGF becoming less than the minimum value specified under this Bye-law.
- If the value of SGF decreases below the limit prescribed by Relevant Authority then:—
 - ISE shall, within three Business Days, place a communication on the trading network or issue communication in any other manner prescribed by the Board notifying the Trading Members of ISE of the same and
 - the Securities and Exchange Board of India may suspend any benefit or feature for which Securities and Exchange Board of India has prescribed introduction of the Settlement Guarantee Fund as a pre-condition.

20.24 **Further Contributions to SGF**

- In the event of the value of SGF becoming less than the minimum prescribed.

limit, the Board will forthwith, and in any event within two weeks of SGF becoming less than such minimum value, take such steps, as it thinks fit, to ensure that the value of SGF is increased to a value which is not less than the minimum value by way of: -

- (a) contributions from all the Trading Members, equally or otherwise,
 - (b) contributions from ISE and/or
 - (c) in such manner as the Board may decide from time to time.
- (ii) The provision of Bye-law 20.24 shall not prejudice the Board's or the Defaults' Committee's right to call from time to time for additional contributions from the Trading Members when the value of SGF is above the minimum value.
- (iii) The operation of SGF shall not be suspended by reason of SGF becoming less than the minimum value under Bye-law (20.24).

20.25

Investment of Fund -

- (a) Subject to the instructions and directions of the Board, the Defaults Committee may: -
 - (i) open, maintain, operate and close one or more bank accounts and
 - (ii) invest the money of SGF in such investments as are permissible for investing SGF and money of ISE and sell, transfer, vary, transpose and otherwise deal with such investments.
- (b) All investments and bank accounts of SGF may be held in the name of ISE, and all bank accounts of SGF may be operated jointly by any two Directors of ISE, as may be decided by the Board.
- (c) The Defaults Committee shall be authorised to utilise the money of SGF only for the purposes of SGF.

20.26

Loss to Fund Investments

Any loss or diminution in value of the investments of SGF from whatever cause, not being due to the willful default or fraud by any member of the Defaults Committee, by any Director of ISE or any sub-committee or any Trustee(s), shall be borne by SGF and the member(s) of the Defaults Committee or the sub-committee or the Trustee(s) or Directors of ISE shall bear no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member or member(s) of the Defaults Committee or any member(s) of any sub-committee or any Trustee(s) or Directors of ISE, the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for such loss or diminution and other persons, who are not parties to the willful default or fraud, shall not be liable for the loss or diminution.

20.27

Intimation of Trading Member's apprehended failure

A Trading Member who has reason to apprehend that he may commit any of the acts or omissions referred to in Bye-law 19 shall immediately notify the Defaults Committee, -

- (i) the details of such acts or omissions;
- (ii) the details or value of all his commitments, obligations and liabilities to other Trading Members arising out of transactions made in respect of the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE;
- (iii) the extent to which he was unable to discharge and meet such commitments and obligations out of his own funds and/or out of funds obtained by him from others, and
- (iv) all the facts and circumstances which have caused or contributed to the apprehended failure to meet such commitments and obligations.

Provided that such intimation shall not in any manner reduce responsibility of the Trading Member to comply with all his settlement and other obligations strictly on schedule.

20.28

Trading Member Failure to Pay Amount to Clearing Bank or Clearing House -

- (i) If a Trading Member fails to pay any amount payable by him to the Clearing Bank or Clearing House or fails to maintain adequate funds in his Pay-in Account to meet his settlement obligations in respect of any transaction entered into by him then, within 24 hours of such failure, the Trading Member, Clearing Bank or the Clearing House shall inform the relevant authority in writing of such failure and the extent of unfulfilled obligations and commitments of the Trading Member.
- (ii) On receipt of any of the above-mentioned intimations from the Clearing Bank or Clearing House or from the Trading Member, the relevant authority of ISE shall, by not less than two hours, written or oral notice, summon the Trading Member to appear before the relevant authority or before the Managing Director.
- (iii) If the Trading Member fails to pay before the scheduled Pay-in of the relevant Settlement, any amount payable by him to the Clearing Bank or Clearing House in respect of that Settlement or fails to maintain adequate funds in his Pay-in Account to meet his settlement

obligations, then the matter shall be referred to the Executive Committee for initiating further actions against such Trading Members including realisation of all his margins, bank guarantees, other deposits, etc. and also for taking the decision to declare him a defaulter.

20.29

Payment under Settlement Guarantee

On failure of a Trading Member in meeting his settlement obligation at the time of scheduled pay-in, then the following procedure shall be followed:

- (i) In order to declare the Pay-out strictly on schedule, the Settlement Stabilisation Fund set up under Byelaw 21, shall be utilised forthwith to the extent of default irrespective of the amount of default.
- (ii) If subsequently the amount payable by such defaulting Trading Member is realised from sale proceeds of his assets, liquidation of his additional capital deposits and/or through subsequent payment by the Trading Member, the Settlement Stabilisation Fund shall be replenished out of amount received in this process.
- (iii) If the amount payable by the defaulting Trading Member cannot be recovered in full, the Executive Committee will declare the Trading Member as Defaulter under Bye law 19 and in that case the Settlement Stabilisation Fund shall be replenished out of Settlement Guarantee Fund forthwith.
- (iv) In respect of all open transactions entered in to by the Trading Member in the settlement subsequent to the settlement in which he has defaulted in meeting his obligations, ISE will attempt to square off all such open positions and the difference or loss or other obligations originating from such open positions shall be dealt within the same manner, so far as utilisation, replenishment and refund of funds from or to the Settlement Stabilisation Fund and Settlement Guarantee Fund is concerned, as applicable to the Pay-in default of earlier settlement.

Provided that if, in spite of reasonable efforts by ISE, such open transactions could not be squared off, ISE shall be free to settle such residual transactions in any other manner, including delivery or payment or closing out at hammer price or otherwise as may be decided by ISE.

20.30

Notwithstanding anything stated in Bye-law 20.29

- (i) under Bye-law, 20.29, the Defaults Committee shall pay only such amounts as are payable by the Defaulter to the Clearing Bank or Clearing House in respect of sale and purchase of transactions entered into by the Defaulter in respect of the settlement in which he has been declared a Defaulter.
- (ii) in case of the Defaulter having failed to deliver any security into the Clearing House in respect of the settlement in which he has been declared a Defaulter, the Defaults Committee may settle such transactions by way of payment of difference arising out of auction or closing out of such short delivery on account of the defaulting Trading Member or by delivering the security in to the Clearing House or directly to the concerned Trading Member, within two weeks, by acquiring the same from the market or otherwise, as it may deem fit and proper.

20.31

- (i) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations, if the Defaults Committee has reason to believe that any transaction—
 - (a) is not bona fide;
 - (b) is disallowed under any Bye-law relating to the default of a Trading Member and, in particular, under Bye-law 19.21; or
 - (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan,
 then the Defaults Committee, shall record the reasons for its belief, and shall not make payment or deliver securities out of SGF in respect of any transaction which is of a nature referred to in Bye-law 20.31 (i) (a) (b) and (c) (in this Bye-law referred to as "disallowed transactions") unless and until the Defaults Committee has finally determined that the transaction is not disallowed but, shall make payment and deliver securities in respect of other transactions in accordance with Bye-law 20.30 and other applicable Articles, Rules, Bye-laws and Regulations. If for any reason any payment is wrongfully made or securities are delivered in respect of any such transaction, the concerned receiving Trading Member shall repay such amount or redeliver such securities to the Defaults Committee within 48 hours of being required to do so in accordance with the provisions of Bye-law 20.34.
- (ii) If the Defaults Committee has prima facie reason to believe that a transaction is liable to be disallowed under Bye-law 20.31(i) above or subsequently it has withheld or received back payment of any amount or any securities under Bye-law 20.31(i)

above, the Defaults Committee shall provide an opportunity to the concerned Trading Member(s) to be heard by giving him / them not less than 24 hours' written notice before finally determining whether the transaction is to be disallowed.

- (iii) For the purpose of determining whether or not a transaction is liable to be disallowed, the Defaults Committee shall be entitled to consider, inter-alia, the surrounding circumstances, the usual course of transactions on ISE, the relationship between the defaulter and the claimant, the quantity and prices of the securities involved in the transaction, other trades in the same scrip and such other matters or direct or circumstantial evidence as the Defaults Committee thinks fit.
- (iv) The Defaults Committee shall determine whether or not a transaction is a disallowed transaction within one month from the date of the relevant Pay-Out.
- (v) A Trading Member whose transaction has been finally determined by the Defaults Committee to be a transaction of the nature referred to in Bye-law 20.31 clause (i) of this Bye-law may file an appeal to the Board against the decision of the Defaults Committee within seventy two hours of the Defaults Committee's decision and the reasons there for being communicated to him or such other extended period (not exceeding 15 days of the Defaults Committee's decision and the reasons there for being communicated to him) as the Board may permit.

Provided that if the concerned Trading Member has received any amount or delivery of securities for the disallowed transaction/s, then he shall not be entitled to file an appeal unless he has re-deposited the payment or securities received by him, in respect of the disallowed transaction with the Defaults Committee.

20.32

Outstanding transactions in Other Settlements

- (1) In respect of any settlement or settlements which is or are incomplete at the time when a Trading Member is declared a defaulter, the Defaults Committee may at the risk and cost of the defaulter, square up all or any of the Defaulter's outstanding sales and purchase positions by entering into corresponding purchase and sale transactions in the market. The profit or loss on such squaring up shall, in the first place, be paid to or by SGF and credited or debited by SGF to the defaulter Trading Member's account with SGF.

Provided that if, in spite of reasonable efforts by ISE, such open transactions could not be squared off, ISE shall be free to settle such residual transactions in any other manner, including delivery or payment or closing out at hammer price or otherwise, as may be decided by ISE.

- (2) Upon a Trading Member being declared a defaulter, in respect of loss or difference originating from outstanding transactions in other settlements pursuant to Bye-law 20.32, the provisions of Bye-law 20.29, 20.30, 20.31 and other applicable Bye-laws shall apply mutatis mutandis to any settlement or settlements other than the settlement in which the defaulter has been declared a defaulter unless the Board, for reasons to be recorded, passes a resolution determining otherwise, in which case no payment shall be made from SGF in respect of such settlement or settlements (other than the settlement in which the defaulter has been declared a Defaulter) as the Board may direct.

20.33

Shortfall in Fund

In the event of SGF being insufficient to make full settlements of the payments to be made from SGF under Bye-law 20.29, the transactions of Trading Member with the defaulter in the settlement in which he has been declared a defaulter and in subsequent settlements shall be closed out, adjusted, settled and/or cancelled in accordance with the provisions of Bye-law 20.56, and the Defaults Committee shall pay the amounts payable to the Trading Member by the defaulter on such closing out, adjustment, settlement and/or cancellation on a pro-rata basis to the extent possible out of SGF, and the balance unfulfilled obligations, if any, remaining after such application of funds may be dealt with by the Board in any manner, as it may, in its absolute discretion, thinks fit and equitable.

20.34

Repayment by Payee Disentitled to Receive

If the Defaults Committee or the Clearing Bank or Clearing House has paid any sum under these Bye-laws and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such amount then the payee shall forthwith repay the same to the Defaults Committee, Clearing Bank or the Clearing House, as the case may be.

together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Defaults Committee may specify) for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee upto the date on which such amount is repaid by the payee.

20.35 **Money and Property of Defaulter**

All money (including margin money and Additional Capital), securities and other property whatsoever of the defaulter lying with ISE or with the Clearing House (save and except those which may be at any time excluded by the Board from the provisions of this Bye-law) and all securities and money delivered or paid by the Trading Member to the Clearing Bank or Clearing House or to ISE to the credit of the defaulter shall be handed over to the Defaults Committee or held by ISE or the Clearing House subject to these Bye -laws and the directions of the Defaults Committee.

20.36 **Utilisation of Money and Property for Payment and Order of Priority**

For the purpose of making any payment referred to in Bye -laws 20.29 and 20.32, the Defaults Committee shall be entitled to utilise such of the money of SGF and/or other money and assets available to the Defaults Committee, as the Defaults Committee thinks fit and, so far as may be possible, convenient and expedient, the Defaults Committee shall utilise the money of SGF and/or other money and assets available to the Defaults Committee in the following order of priority: -

- (i) Firstly, any security and / or the proceeds of the realisation of any security created by the defaulter in favour of the Defaults Committee or ISE; and
- (ii) In the event of further funds being required, the refundable contribution of the defaulter and any Specific Access Funds deposited by the defaulter Trading Member with ISE; and
- (iii) In the event of further funds being required, the money, property and securities referred to in Bye-law 20.17 and/or the proceeds from the realisation of such property and securities; and
- (iv) In the event of further funds being required, any other assets and/or the proceeds of the realisation of any assets of the Defaulter available to the Defaults Committee, including fifty percent of the sale proceeds of membership rights of such Trader in the Participating Exchange as received from the Participating Exchange; and
- (v) In the event of further funds being required, the accumulated interest, accretions and other earnings of SGF; and
- (vi) In the event of further funds being required, the corpus of SGF; and
- (vii) In the event of further funds being required, the refundable contributions of other Trading Members to the extent the same are available for such application.

20.37 **Repayment and Payment of interest by Defaulter**

The Defaulter shall be liable to forthwith repay the amount of his settlement obligation to ISE or to the Defaults Committee or to the credit of SGF together with interest on such amount at the rate of 2% per cent per month (or such other rate as the Board may determine) for the period of default, as may be determined by the Defaults Committee in addition to other fines and penalties, Additional Deposits, etc. as may be decided by ISE and, for the purposes of the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, such interest, fines, penalties and Additional Deposits shall be deemed to be an amount due to ISE and/or SGF, as may be decided by the Board.

20.38 **Charge on Defaulters' Assets**

Upon payment of any money by the Defaults Committee out of Settlement Guarantee Fund, ISE and the Defaults Committee shall each have a first charge on all assets and property of the defaulter where-so-ever situated and of whatsoever nature as security for the repayment of such money and the payment of interest thereon.

20.39 **Proceedings by Defaults Committee and Exchange**

For the purpose of recovering any amount payable by the Defaulter to ISE, the Defaults Committee, the Investors' Protection Fund, ISE and/or the Managing Director shall be entitled to take such steps and proceedings, both civil and criminal (including but not limited to sale of any property or a portion thereof), as ISE and / or the Defaults Committee may think fit, against the defaulter, the defaulter's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter.

20.40 **Borrowings**

For the purpose of making any payments referred to in Bye-law 20.29 and/or Bye-law 20.32, the Defaults Committee may borrow money without security and/or against the security of any property of SGF and/or any property offered to it as security by the defaulter or any Trading Member.

20.41

Expenses of SGF

The members of the Defaults Committee shall not be entitled to any remuneration but shall be entitled to charge to SGF all expenses of creation, administration and management of SGF including fees of auditors, lawyers, legal advisors, Chartered Accountants, valuers and other professional advisers and salaries, wages and all related costs, charges and expenses in connection with the creation, administration or management of SGF and to exercise their powers and responsibilities under SGF.

20.42

Protection for actions taken in good faith and indemnity

Save and except in the case of willful default and fraud, the Defaults Committee, any sub-committee or a member of the Defaults Committee or any sub-committee shall not be liable for any act or omission on its or his part in the exercise of its or his duties and functions.

20.43

Legal recourse

A Trading Member cannot take any legal recourse against the function or operation of the Settlement Guarantee Fund, actions of the Defaults Committee or Board or the relevant authority or officers of ISE without satisfying all the recourses available to him/it within ISE through the process of Arbitration and Conciliation as provided under Chapter 18 of the Bye-laws and after meeting all claims raised on him/it or liabilities outstanding in the market against him/it.

20.44

Without prejudice to the Bye-law 20.43 above, SGF shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Defaults Committee or any member of the Defaults Committee or officers of ISE, except those arising out of its/their willful default or fraud, and the members of the Defaults Committee shall be indemnified by SGF from and against all actions, proceedings, losses, damages, claims, liabilities, costs, charges and expenses in connection with SGF or the creation, management and administration thereof or any transactions therewith except those arising by reason of their willful default or fraud.

20.45

Limited payment from SGF

The payment from SGF shall be limited to the extent of the money and assets available with SGF, and in the event of any shortfall, ISE, and/or the Defaults Committee or any authority of ISE shall not be liable.

20.46

Meetings of Defaults Committee

The Defaults Committee shall meet as when need arises.

20.47

Meetings of Defaults Committee

A Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than forty-eight hours' written notice of the same to the members of the Defaults Committee. Provided however that in case of urgency, Defaults Committee meeting may be convened by giving not less than one hour's oral or written notice of the same to the members of the Defaults Committee and the decision of the Chairman of the Defaults Committee as to whether a case of urgency exists and as to whether proper notice has been given, shall be final and conclusive. A meeting of the Defaults Committee may be held on working days, holidays, within business hours and also outside business hours.

20.48

Confidentiality

All minutes and proceedings of and all information obtained by ISE, Board, Defaults Committee, the Chairman of the Defaults Committee, the Managing Director or any Officer of ISE shall be deemed confidential.

20.49

Minutes

Minutes of the proceedings of the Defaults Committee shall be maintained under the authority of the Company Secretary of ISE. Such minutes shall be deemed to be confidential.

20.50

Correspondence

The Defaults Committee shall not be obliged to recognize or act upon any communication unless it is in writing, it discloses the identity and address of person addressing the communication and is signed by the person addressing the communication.

- 20.51 **Arbitration**
Any claim, dispute or difference between ISE or the Defaults Committee and a Trading Member or a defaulter in connection with any amount payable or alleged by ISE or the Defaults Committee as being payable by the Trading Member or the defaulter to ISE, the Defaults Committee or the Settlement Guarantee Fund, shall be referred to the arbitration of the Managing Director of ISE or to the arbitration of such person as the Managing Director may nominate in this behalf or shall be subject to such other procedure of Arbitration, as may be decided by the Board from time to time.
- 20.52 **Date on which SGF becomes Operational -**
(1) Upon the Board being satisfied that the value of SGF is sufficient for SGF to become operational [which value shall not be less than the value mentioned in Bye-law 20.23(a) the Board shall specify a date as the date on which SGF becomes operational.
(2) The provisions of Bye-law 20.29 to 20.40 shall come into force only on and from the date on which SGF becomes operational and shall apply only to defaults declared after such date.
- 20.53 **Applicability of Hammer Price Provisions**
Notwithstanding anything stated elsewhere in the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations of ISE, when a Trading Member is declared as defaulter, in the following circumstances the sale and purchase transactions entered into by the defaulter with other Trading Member in the settlement in which a Trading Member was declared as defaulter and in any other settlement which is open or incomplete at the time of declaration of default shall be adjusted, closed out and settled in accordance with the provisions of the Articles, Rules, Bye-laws and Regulations relating to hammer prices and closing out and adjustment of open transactions with a defaulter or in any other manner as may be decided by the Board or Defaults Committee:
(i) where a Trading Member is declared a defaulter prior to the date on which SGF becomes operational;
(ii) when the payment is not made from SGF by reason of SGF being insufficient to make full payment as envisaged under Bye-law 20.33.
(iii) when the Board passes a resolution to the effect that the provisions of this Bye-law shall apply under special circumstances of the case.
- 20.54 **Settlement Stabilization Fund (SSF) is non refundable and is part of Settlement Guarantee Fund (SGF).**
21. **INVESTOR PROTECTION FUND**
- 21.1 In respect of such market segment of the Exchange as may be prescribed by the Exchange, an Investor Protection Fund (IPF) to be held in trust by Inter-connected Stock Exchange Investor Protection Fund Trust (ISE-IPF Trust) shall be maintained to make good claims for compensation which may be submitted by a trading member's Constituent who suffers loss arising from the said trading member being declared as a defaulter by the Exchange under this Chapter. No claim of a claimant, who is a Trading Member of the Exchange or an associate of a Trading Member, shall be eligible for compensation from the IPF unless he has acted as a Constituent of the said trading member to the extent permitted by the Exchange.
- 21.2 Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual loss suffered by him less the amount or value of all moneys or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.
- 21.33 The amount that may be paid under this Part to a claimant shall not exceed such amount as may be decided by the Trust from time to time. The Trust shall disburse the compensation to the claimants as and when claims have been crystallised against the defaulter and admitted for payment by the Trust based on the recommendations, if any, of the Defaults' Committee and such compensation shall not be more than the maximum amount fixed for a single claim.
- 21.4 Notwithstanding anything contained in any other Bye-law, the Trust shall have the power to utilise the interest income earned on the investments made out of IPF, either in part or whole, for educating investors, creating awareness among the investor community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.

- 21.5 The Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation shall be made in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of a claimant, etc. The said notice shall also be displayed on the premises of the Exchange as well as on the web-site of the Exchange for the entire specified period.
- 21.6 A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaults' Committee and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, it shall forward the claims alongwith the recommendations of the Defaults' Committee to the Trust. However, the Trust need not wait for the realisation of the assets of the defaulter before the disbursement towards claims.
- 21.7 A claimant under this Chapter must sign an undertaking to be bound by the decision of the Trust whose decision shall be final and binding.
- 21.8 The Trust in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant.
- 21.9 The Trust, if satisfied that the default on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and accordingly.
- 21.10 The Trust may at any time and from time to time require the claimant to produce and deliver any securities, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose of establishing his claims and in default of delivery of any such securities, documents or statements of evidence by such claimant, the Trust may disallow any claim by him under this Chapter.
- 21.11 Contributions shall be made to the IPF from the following sources:-
(a) 1 % of the listing fees received, on a quarterly basis
(b) 100 % of the interest earned on the 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public, immediately on refund of the deposit
(c) The difference of amount of auctions / closeout price
(d) The amount received from the proceeds of the sale of the securities written off as per para 4 & 5 of SEBI circular No. FITTC/FII/02/2002 dated May 15, 2002
(e) The amounts specified in pursuance of Regulation 28 (12) (e) (ii), Regulation 28 (13) and Regulation 29(2) of SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations 1997.
(f) Such contribution by trading members of the Exchange as may be decided by the Exchange from time to time based on the transaction value. The Exchange shall further be empowered to call for such additional contributions as may be required from time to time to make up for the shortfall, if any, in the IPF, at the discretion of the Exchange.
- 21.12 The IPF to be held in trust as aforesaid shall vest with the Trust which shall administer the same. The IPF shall be well segregated and shall be immune from any liabilities of the Exchange.
- 21.13 The Exchange, in consultation with the Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim from an investor every three years. The Exchange shall disseminate the compensation limit fixed and any change thereof, to the public through a Press Release and also through web site of the Exchange.
- 21.14 The Trust may seek the advice of the Defaults' Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.
- 21.15 The Exchange shall arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.
- 21.16 The claims of the claimants arising out of speculative transactions or which are sham or collusive shall not be eligible for compensation from the IPF.
- 21.17 The balance of the IPF lying unutilised with the Trust shall continue to be utilized only for such purposes as prescribed by SEBI. In the event of winding up of the Exchange, the balance lying unutilised with the Trust shall be transferred to SEBI.

The funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as Trustee of these funds to be utilised for purposes of investor education, awareness and research.

22 INVESTOR SERVICES FUND

22.1 ISE will maintain an Investor Services Fund for the purpose of providing service to investors including conducting of investors' awareness programme, conducting seminar and workshops and launching other media for investors' education. The Board or the Managing Director, and in his absence such other person as may be authorised by the Board, shall have all powers and authorities regarding administration and management of this fund including utilisation of corpus of the Fund provided it is being used in pursuit of the objectives of the Fund.

22.2 Each Trading Member shall contribute the amounts required by this Part, as may be decided by the Board from time to time for the promotion of objectives of the Investor Services Fund.

22.3 The setting up of the fund and its administration shall be done in consonance with the Guidelines specified by SEBI/Government in this regard.

22.4 The relevant authority may make rules and regulations governing the administration of the Investor Services Fund.

23. CODE OF ETHICS FOR DIRECTORS AND FUNCTIONARIES OF THE EXCHANGE

The Exchange shall have an Ethics Committee which will be responsible for deciding and implementing code of Ethics for its Directors and Functionaries of the Exchange and such other persons associated with the Exchange as may be decided by the Board and /or SEBI from time to time.

23.1 Objectives and Underlying principles:

The code of ethics for Directors and Functionaries of the Exchange seeks to establish a minimum level of business/professional ethics to be followed by these functionaries, towards establishing a fair and transparent marketplace. The code of ethics is based on the following fundamental principles:

- Fairness and transparency in dealing with matters relating to the Exchange and the investors
- Compliance with all laws / rules / regulations laid down by regulatory agencies / Exchange
- Exercising due diligence in the performance of duties
- Avoidance of conflict of interest between self interests of directors / functionaries and interests of Exchange and investors

23.2 Definitions:

- i. **Functionaries:** Functionaries of the Exchange to whom this Code shall be applicable shall be decided by the Board of Directors of the Exchange but shall include all officials of the rank of Manager and above
- ii. **Family:** Family members will include dependent spouse, dependent children, and dependent parents
- iii. **Securities:** Securities for the purpose of this Code shall not include Mutual Fund units and Government Securities.

23.3 Ethics Committee:

For overseeing the implementation of this Code, the Board of Directors of the Exchange shall constitute an Ethics Committee. The Ethics Committee should function under the Board of Directors.

23.4 General Standards

Directors and Functionaries shall endeavour to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities:

- i. Directors and Functionaries, in the conduct of their business shall observe high standards of commercial honour and just and equitable principles of trade
- ii. The conduct of Directors and Functionaries in business life should be exemplary which will set a standard for other members of the Exchange to follow
- iii. Directors and Functionaries shall not use their position to do or get favours from the executive or administrative staff of the Exchange, suppliers of the Exchange or any listed company at the Exchange
- iv. Directors and Functionaries shall not commit any act which will put the reputation of the Exchange in jeopardy
- v. Directors, Committee members and Functionaries of the Exchange should comply with all rules and regulations applicable to the securities market.

23.5 Prohibition on dealings in Securities in proprietary account by elected office bearers of the exchange

Elected office bearers of the exchange shall refrain from proprietary trades in securities, directly or indirectly, during the period of holding office.

23.6

Disclosure of dealings in securities by Functionaries of the Exchange

- i. Functionaries of the Exchange shall disclose to the Board of Directors/ Ethics Committee/ designated Compliance Officer at the frequency as determined by the Board of Directors of the Exchange, which shall be on a monthly basis, all their dealings, direct or indirect, in securities for such amounts as may be specified by the Board of the Exchange.
- ii. The dealings in securities shall also be subject to trading restrictions for securities about which Functionaries in the Exchange may have non-public price sensitive information. Requirement laid down under SEBI Insider Regulations would have to be complied with for this purpose.
- iii. All transactions must be of an investment nature and not speculative in nature. Towards this end, all securities purchased must be held for a minimum period of 60 days before they are sold. However, in specific/exceptional circumstances, sale can be effected anytime by obtaining prior clearance from the Compliance Officer or any other designated authority who will be empowered to waive this condition after recording in writing his satisfaction in this regard.

23.7

Disclosure of dealings in securities by the Member Directors of the Exchange

- i. Member Directors of the Exchange shall disclose on a periodic basis, as determined by the Board of Directors of the Exchange, which shall be on a monthly basis, their proprietary trading, directly or indirectly, to the Ethics Committee.
- ii. All Directors shall also disclose on a periodic basis as fixed above, the trading conducted by firms/corporate entities in which they hold 20% or more beneficial interest or hold a controlling interest, to the Ethics Committee.
- iii. Directors who are Government of India nominees or nominees of Government of India Statutory Bodies or Financial Institutions and are governed by their own Codes shall be exempt from this requirement.

23.8

Avoidance of Conflict of Interest

- i. No Director of the Board of Directors or Member of any Committee of the Exchange shall participate in any decision making/adjudication in respect of any person/matter in which he is in any way, directly or indirectly, concerned or interested.
- ii. Determination of whether there is any conflict of interest or not in a matter, would be decided by the Board of Directors of the Exchange.

23.9

Disclosures of beneficial interest

All Directors and Functionaries shall disclose to the Board of Directors of the Exchange, upon assuming office and during their tenure in office, whenever the following arises:

- i. any fiduciary relationship of self and family members and directorship/partnership of self and family members in any broking outfit
- ii. shareholding, in cases where the shareholding of the director, directly or through his family, exceeds 5% in any listed company on the Exchange or in other entities related to the capital markets
- iii. any other business interests

23.10

Role of the Member Directors in the day-to-day functioning of the Exchange

- i. The Member Directors of the Exchange shall not interfere in the day-to-day functioning of the Exchange and shall limit their role to decision making on policy issues and to issues as the Board of Directors of the Exchange may decide.
- ii. The Member Directors shall abstain from influencing the employees of the Exchange in conducting their day-to-day activities.
- iii. The Member Directors of the Exchange shall not be directly involved in the function of appointment and promotion of employees, unless specifically so decided by the Board of Directors.

23.11

Access to Information

- i. The Directors shall call for information only as part of specific committees or as may be authorised by the Board of Directors.
- ii. There shall be prescribed channels through which information shall move and further there shall be audit trail of the same. Any Retrieval of confidential documents /information shall be properly recorded.
- iii. All such information, especially which is non-public and price sensitive shall be kept confidential and not be used for any for personal consideration / gain.
- iv. Any information relating to the business /operations of the Exchange, which may come to the knowledge of Directors /Functionaries during performance of their duties shall be held in

strict confidence, shall not be divulged to any to any third party and shall not be used in a manner except for the performance of their duties.

- 23.12 **Misuse of Position**
Directors / Committee Members shall not use their position to obtain business or any pecuniary benefit (as intermediaries like brokers or in any other capacity like professionals or consultants) in the organisation for themselves or family members.
- 23.13 **Ethics Committee to lay down procedures and designate Compliance Officer**
i. The Ethics Committee shall lay down procedures for the implementation of the Code and prescribe reporting formats for the disclosures required under the Code.
ii. The Board of Directors of the Exchange / Ethics Committee may designate a Senior Officer of the Exchange as Compliance Officer for executing the requirements laid down by it.
- 24 **SUBSIDIARY**
- 24.1 Subsidiary Company shall not undertake any dealing in securities on its own account.
- 24.2 The Sub-brokers of the Subsidiary Company shall maintain separate deposits with the Subsidiary Company, which shall be different from the Base Minimum Capital deposited by them with ISE as Trading Member.
- 24.3 The deposits maintained by the Sub-brokers with the Subsidiary Company shall be in such form as may be prescribed by SEBI from time to time.
- 24.4 The trading/exposure limits of the Sub-brokers shall be based on the deposits maintained by the Sub-brokers with the Subsidiary Company and these limits shall not exceed the limits prescribed by the Stock Exchange of which the Subsidiary Company is a member.
- 24.5 The Subsidiary Company shall collect margins from the Sub-brokers for payment to the concerned Stock Exchange of which the Subsidiary Company is a member. The margins levied by the Subsidiary Company on its Sub-brokers shall not be less than the margin payable to the Stock Exchange by the Subsidiary Company.
- 25 **MISCELLANEOUS**
- 25.1 The relevant authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more ISE securities as the relevant authority in its judgment deems it advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- 25.2 Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye-law, or any Bye-laws, Rules or Regulations, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye-laws, Rules or Regulations.
- 25.3 Trading member have an obligation as the trading members of Exchange to inform the relevant authority of ISE and SEBI about insider trading, information on takeover and such other information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of ISE and as may be required under SEBI Act and Rules & Regulations framed thereunder.
- 25.4 Save as otherwise specifically provided in the regulations prescribed by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating ISE, ISE shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly no claim or recourse, in respect of, or in relation to, any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against ISE or any authorized person(s) acting for ISE.
- 25.5 No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against ISE or any authorized person(s) acting for ISE, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to ISE under any law or delegated legislation for the time being in force.

Sd/-

ILLEGIBLE

Inter-connected Stock Exchange of India Ltd.

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2012
PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD AND
PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2012